R-CO 2

Comptes annuels agrégés
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**4 426 529 741,44**	**1 228 163 624,78**
OPC MAÎTRE	**0,00**	**0,00**
Actions et valeurs assimilées	**245 750 432,10**	**195 491 464,94**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	245 750 432,10	195 491 464,94
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**2 863 650 497,60**	**988 745 739,16**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 863 650 497,60	988 745 739,16
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**1 174 322 252,83**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	805 780 680,34	0,00
Titres de créances négociables	805 780 680,34	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	368 541 572,49	0,00
Organismes de placement collectif	**103 310 218,24**	**43 884 600,68**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	103 310 218,24	43 884 600,68
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**39 496 340,67**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	39 496 340,67	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**41 820,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**44 077 706,68**	**12 869 677,76**
Opérations de change à terme de devises	9 104 415,52	10 321 763,30
Autres	34 973 291,16	2 547 914,46
COMPTES FINANCIERS	**177 459 176,55**	**3 140 348,37**
Liquidités	177 459 176,55	3 140 348,37
TOTAL DE L'ACTIF	**4 648 066 624,67**	**1 244 173 650,91**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	4 582 835 908,06	1 231 002 689,25
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	48 151,68	0,00
Report à nouveau (a)	3 507,92	374,19
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 675 892,96	-9 369 474,49
Résultat de l'exercice (a,b)	59 461 775,04	11 229 355,75
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**4 635 673 449,74**	**1 232 862 944,70**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**41 820,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	41 820,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**12 347 795,77**	**11 018 308,98**
Opérations de change à terme de devises	8 905 410,40	10 305 608,74
Autres	3 442 385,37	712 700,24
COMPTES FINANCIERS	**45 379,16**	**250 577,23**
Concours bancaires courants	45 379,16	250 577,23
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**4 648 066 624,67**	**1 244 173 650,91**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 514 000,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 146 463,91	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	7 262 221,26	5 492 901,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	33 627 088,94	12 558 646,82
Produits sur titres de créances	20 943 018,30	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	195 356,72	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**64 174 149,13**	**18 051 548,79**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	42 753,07	79 253,56
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**42 753,07**	**79 253,56**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**64 131 396,06**	**17 972 295,23**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	16 700 910,76	5 787 765,49
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**47 430 485,30**	**12 184 529,74**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	12 031 289,74	-955 173,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**59 461 775,04**	**11 229 355,75**

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

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

La SICAV R-CO 2 est constitué de 10 compartiments :

- R-CO TARGET 2029 IG
- R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO
- R-CO CONVICTION SUBFIN
- R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO
- R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY
- R-CO TARGET 2027 HY
- R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY
- R-CO TARGET 2028 IG
- R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY
- RMM COURT TERME

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

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

- Règles et méthodes comptables (*)

- Compléments d'information (*)

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

RMM COURT TERME

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**1 270 841 981,00**	**820 030 261,14**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**1 174 322 252,83**	**684 999 825,11**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	805 780 680,34	465 057 239,06
Titres de créances négociables	805 780 680,34	430 537 494,97
Autres titres de créances	0,00	34 519 744,09
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	368 541 572,49	219 942 586,05
Organismes de placement collectif	**57 023 387,50**	**83 930 847,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	57 023 387,50	83 930 847,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**39 496 340,67**	**51 099 589,03**
Créances représentatives de titres reçus en pension	39 496 340,67	51 099 589,03
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**2 528,07**	**3 036,22**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 528,07	3 036,22
COMPTES FINANCIERS	**169 721 460,69**	**128 752 864,89**
Liquidités	169 721 460,69	128 752 864,89
TOTAL DE L'ACTIF	**1 440 565 969,76**	**948 786 162,25**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 414 427 382,00	953 100 892,89
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 211 104,75	-2 307 265,74
Résultat de l'exercice (a,b)	22 626 461,02	-2 150 285,53
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**1 440 264 947,77**	**948 643 341,62**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**301 021,99**	**142 820,63**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	301 021,99	142 820,63
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**1 440 565 969,76**	**948 786 162,25**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 146 463,91	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	20 943 018,30	-313 513,05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	195 356,72	90 956,57
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**23 284 838,93**	**-222 556,48**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	166 088,76
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	271 922,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**0,00**	**438 011,26**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**23 284 838,93**	**-660 567,74**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 924 563,02	1 003 928,25
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**20 360 275,91**	**-1 664 495,99**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 266 185,11	-485 789,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**22 626 461,02**	**-2 150 285,53**

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 :

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :
- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1).

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.
Les intérêts courus des obligations 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 ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :
- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J-1).

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 :
FR0013312923 - Action RMM COURT TERME MF : Taux de frais maximum de 0.05% TTC.
FR0010413997 - Action RMM COURT TERME D : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.
FR0013312915 - Action RMM COURT TERME IC2 : Taux de frais maximum de 0.25% TTC avant le 1er Aout 2023, 0.40 % TTC après le 1er Aout 2023.
FR0010968693 - Action RMM COURT TERME F : Taux de frais maximum de 1% TTC.
FR0010793026 - Action RMM COURT TERME IC : Taux de frais maximum de 0.10% TTC avant le 1er Aout 2023, 0.25% TTC après le 1er Aout 2023.
FR0007442496 - Action RMM COURT TERME C : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.
La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action RMM COURT TERME C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME D	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM COURT TERME F	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC2	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**948 643 341,62**	**883 326 344,04**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	6 659 336 888,16	3 949 961 583,37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 206 454 960,09	-3 883 218 446,77
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 914 660,55	41 294,27
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-67 981,97	-1 852 862,10
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 532 773,59	2 049 924,80
Différence d'estimation exercice N	*16 670 744,92*	*1 137 971,33*
Différence d'estimation exercice N-1	*-1 137 971,33*	*911 953,47*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	20 360 275,91	-1 664 495,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**1 440 264 947,77**	**948 643 341,62**

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**0,00**	**0,00**
TITRES DE CRÉANCES		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé	368 541 572,49	25,59
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	527 790 625,48	36,65
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	277 990 054,86	19,30
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**1 174 322 252,83**	**81,54**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	797 521 088,85	55,37	376 801 163,98	26,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	39 496 340,67	2,74	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	169 721 460,69	11,78
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	595 423 890,97	41,34	578 898 361,86	40,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	39 496 340,67	2,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	169 721 460,69	11,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Rétrocession de frais de gestion	2 528,07
TOTAL DES CRÉANCES		**2 528,07**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	301 021,99
TOTAL DES DETTES		**301 021,99**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-298 493,92**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM COURT TERME C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 464 079,4514	5 821 586 656,27
Actions rachetées durant l'exercice	-1 460 542,8938	-5 807 683 282,61
Solde net des souscriptions/rachats	3 536,5576	13 903 373,66
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	229 471,1834	
Action RMM COURT TERME D		
Actions souscrites durant l'exercice	24 034,9548	85 311 625,97
Actions rachetées durant l'exercice	-16 445,8273	-58 575 764,99
Solde net des souscriptions/rachats	7 589,1275	26 735 860,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 846,6741	
Action RMM COURT TERME F		
Actions souscrites durant l'exercice	5 403,7114	8 409 927,21
Actions rachetées durant l'exercice	-4 685,6298	-7 306 861,18
Solde net des souscriptions/rachats	718,0816	1 103 066,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 428,7413	
Action RMM COURT TERME IC		
Actions souscrites durant l'exercice	93,5952	698 362 922,83
Actions rachetées durant l'exercice	-39,4246	-295 078 824,44
Solde net des souscriptions/rachats	54,1706	403 284 098,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58,8214	
Action RMM COURT TERME IC2		
Actions souscrites durant l'exercice	4 606,9175	45 665 755,88
Actions rachetées durant l'exercice	-3 825,0033	-37 810 226,87
Solde net des souscriptions/rachats	781,9142	7 855 529,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 237,1510	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM COURT TERME C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME IC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME IC2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 456 255,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,27
Rétrocessions des frais de gestion	2 607,78
Action RMM COURT TERME D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	78 183,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,29
Rétrocessions des frais de gestion	81,25
Action RMM COURT TERME F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 027,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,41
Rétrocessions des frais de gestion	10,94
Action RMM COURT TERME IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	342 149,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,13
Rétrocessions des frais de gestion	761,71
Action RMM COURT TERME IC2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 454,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	45,99

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	39 674 600,89
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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**0,00**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	22 626 461,02	-2 150 285,53
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**22 626 461,02**	**-2 150 285,53**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 152 233,38	-2 020 148,57
Total	**14 152 233,38**	**-2 020 148,57**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME D		
Affectation		
Distribution	595 373,94	0,00
Report à nouveau de l'exercice	79,27	0,00
Capitalisation	0,00	-25 917,93
Total	**595 453,21**	**-25 917,93**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 846,6741	3 257,5466
Distribution unitaire	54,89	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	53 663,82	-6 235,86
Total	**53 663,82**	**-6 235,86**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 468 912,84	-66 617,82
Total	**7 468 912,84**	**-66 617,82**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	356 197,77	-31 365,35
Total	**356 197,77**	**-31 365,35**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 211 104,75	-2 307 265,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**3 211 104,75**	**-2 307 265,74**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 069 123,85	-2 155 275,70
Total	**2 069 123,85**	**-2 155 275,70**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME D		
Affectation		
Distribution	31 238,42	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	55 820,78	0,00
Capitalisation	0,00	-27 660,83
Total	**87 059,20**	**-27 660,83**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 846,6741	3 257,5466
Distribution unitaire	**2,88**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 609,24	-6 420,28
Total	**8 609,24**	**-6 420,28**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	995 855,33	-83 199,64
Total	**995 855,33**	**-83 199,64**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	50 457,13	-34 709,29
Total	**50 457,13**	**-34 709,29**

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**940 424 406,08**	**892 263 453,86**	**883 326 344,04**	**948 643 341,62**	**1 440 264 947,77**
Action RMM COURT TERME C en EUR					
Actif net	903 857 878,35	836 859 624,36	831 756 934,80	886 141 951,43	927 894 330,04
Nombre de titres	227 527,4635	211 610,2151	211 618,6525	225 934,6258	229 471,1834
Valeur liquidative unitaire	3 972,52	3 954,72	3 930,45	3 922,12	4 043,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8,04	-8,39	-12,77	-9,53	9,01
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,50	-9,92	-9,48	-8,94	61,67
Action RMM COURT TERME D en EUR					
Actif net	12 220 747,57	15 443 343,63	22 625 754,16	11 372 847,21	39 041 350,84
Nombre de titres	3 456,0000	4 387,0000	6 467,0000	3 257,5466	10 846,6741
Valeur liquidative unitaire	3 536,10	3 520,25	3 498,65	3 491,23	3 599,38
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,88
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	5,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,16	-7,47	-11,37	-8,49	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	54,89
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,57	-8,83	-8,37	-7,95	0,00
Action RMM COURT TERME F en EUR					
Actif net	7 613 968,06	7 646 911,63	5 934 509,95	2 639 466,34	3 858 233,32
Nombre de titres	4 871,6597	4 914,7599	3 837,7316	1 710,6597	2 428,7413
Valeur liquidative unitaire	1 562,91	1 555,91	1 546,36	1 542,95	1 588,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,16	-3,30	-5,02	-3,75	3,54
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,34	-3,90	-3,68	-3,64	22,09

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC en EUR					
Actif net	5 741 207,52	23 700 676,03	15 398 345,85	34 217 178,31	446 839 730,47
Nombre de titres	0,7707	3,1959	2,0892	4,6508	58,8214
Valeur liquidative unitaire	7 449 341,53	7 415 962,96	7 370 450,82	7 357 267,20	7 596 550,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15 092,63	-15 750,07	-23 963,68	-17 889,31	16 930,15
Capitalisation unitaire sur résultat	-15 955,19	-18 605,54	-16 950,22	-14 323,94	126 976,11
Action RMM COURT TERME IC2 en EUR					
Actif net	10 990 604,58	8 612 898,21	7 610 799,28	14 271 898,33	22 631 303,10
Nombre de titres	1 106,5302	871,0465	774,4543	1 455,2368	2 237,1510
Valeur liquidative unitaire	9 932,49	9 887,99	9 827,31	9 807,27	10 116,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-20,12	-21,00	-31,95	-23,85	22,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-21,27	-24,80	-23,51	-21,55	159,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 070624 FIX 4.0	EUR	10 000 000	9 823 611,60	0,68
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22072	EUR	10 000 000	9 780 017,52	0,68
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. 070224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 957 498,08	0,69
TOTAL ESPAGNE			**29 561 127,20**	**2,05**
FINLANDE				
NORDEA BANK ABP. 270324 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 952 423,72	0,35
TOTAL FINLANDE			**4 952 423,72**	**0,35**
FRANCE				
ALLIANZ BANQUE S.A 060924 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 133 137,48	0,71
ALLI B OISEST+0.23% 29-11-24	EUR	5 000 000	5 017 131,22	0,35
AXA BANQUE E 171024 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 844 778,67	0,34
BPCE 190224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 910 516,60	1,11
BPI FRANCE E 180724 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 488 636,46	1,70
BPIFRANCE ZCP 08-03-24	EUR	10 000 000	9 925 426,96	0,69
BQ POS OISEST+0.255% 07-10-24	EUR	20 000 000	20 198 687,81	1,40
CAIS F OISEST+0.32% 09-02-24	EUR	15 000 000	15 507 279,37	1,07
CAISSE FEDERAL 230424 OISEST +0.34%	EUR	10 000 000	10 274 244,43	0,72
CARREFOUR BANQUE 010224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 941 547,66	1,11
CFCM M OISEST+0.22% 17-01-24	EUR	5 000 000	5 093 300,32	0,36
CFCM M OISEST+0.3% 08-07-24	EUR	5 000 000	5 068 002,16	0,35
CFCM M OISEST+0.32% 14-11-24	EUR	20 000 000	20 039 321,42	1,39
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 080124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 995 104,80	0,34
COFACE 090524 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 816 710,36	0,89
COFACE 110124 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 979 014,23	1,11
CRCAM DU NORD EST 110924 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 065 184,13	0,35
CRCA T OISEST+0.3% 05-02-24	EUR	5 000 000	5 145 902,25	0,35
CREDIT AGRICOLE SA 270924 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 859 380,33	0,34
CREDIT AGRICOLE SA 300424 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 797 901,77	1,02
CREDIT LYONNAIS 080224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 928 851,13	1,10
EDF 080124 FIX 4.025	EUR	15 000 000	14 985 127,26	1,04
EDF 260124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 955 805,59	1,04
ENGIE OISEST+0.08% 05-02-24	EUR	5 000 000	5 031 616,24	0,35
ENGIE OISEST+0.1% 05-06-24	EUR	10 000 000	10 027 823,82	0,69
ENGIE SA 220124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 999 488,92	0,69
ENGIE ZCP 22-03-24	EUR	5 000 000	4 954 763,01	0,34
KERING FINANCE 250124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 971 337,94	0,69
KLEPIERRE 050424 FIX 3.7	EUR	9 000 000	8 903 559,61	0,62
KLEPIERRE 190224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 971 896,36	0,35
KLEPIERRE 270224 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 903 763,09	1,04
OPEL B OISEST+0.33% 06-12-24	EUR	10 000 000	10 025 884,65	0,70
PERNOD RICARD FINANCE 240624 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 812 330,99	0,68
RCI BANQUE 170424 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 878 269,54	0,68
RCI BANQUE 260324 FIX 4.14	EUR	10 000 000	9 904 021,78	0,69
RCI BANQUE SA 290124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 966 694,63	0,69
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 070224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 957 820,33	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 150124 FIX 3.98	EUR	10 000 000	9 982 696,66	0,69
SG OISEST+0.3% 16-08-24	EUR	10 000 000	10 163 059,69	0,70
SOCIETE GENERALE SA 020224 FIX 3.44	EUR	15 000 000	14 944 109,03	1,04
SODEXO 220124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 974 477,80	0,69
STE DE CRED DE 280624 VAR 0.47	EUR	20 000 000	20 444 065,62	1,42
TECHNIP EUROCASH SNC 040124 FIX 4.06	EUR	5 000 000	4 997 279,26	0,35
TECHNIP EUROCASH SNC 050224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 979 528,60	0,35
TECHNIP EUROCASH SNC 120124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 985 108,32	0,70
VEOLIA ENVIRONNEMENT 120224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 975 795,52	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT 200824 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 524 100,06	1,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT 200924 FIX 0.0	EUR	20 000 000	20 022 559,22	1,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT 230224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 969 554,58	0,35
WORLDLINE SA 020224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 981 229,07	0,35
TOTAL FRANCE			**540 223 826,75**	**37,51**
IRLANDE				
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 071024	EUR	10 000 000	9 708 722,15	0,68
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 090224	EUR	10 000 000	9 954 989,62	0,69
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 160224 FIX 3.68	EUR	20 000 000	19 894 690,77	1,37
TOTAL IRLANDE			**39 558 402,54**	**2,74**
ITALIE				
ENI SPA 200324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 867 198,75	1,03
UNICREDIT S.P.A. 041224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 024 397,35	0,70
UNICREDIT S.P.A. 210324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 866 580,70	1,03
UNICREDIT S.P.A. 240524 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 839 582,01	0,68
UNICREDIT S.P.A. 300424 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 865 267,84	0,69
TOTAL ITALIE			**59 463 026,65**	**4,13**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK N.V. 120224 FIX 3.99	EUR	10 000 000	9 952 317,34	0,69
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 010324 FIX 0.	EUR	7 000 000	6 952 821,25	0,48
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 260624 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 623 372,96	1,36
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 280324 FIX 0.	EUR	10 000 000	9 901 352,28	0,69
ING BANK N.V. 310724 OISEST 0.285	EUR	10 000 000	10 179 847,04	0,71
TOTAL PAYS-BAS			**56 609 710,87**	**3,93**
ROYAUME-UNI				
BARC B OISEST+0.2% 03-04-24	EUR	10 000 000	10 283 918,38	0,71
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH 221124 F	EUR	10 000 000	9 672 177,66	0,68
DEUTSCHE BANK AG 110124 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 979 014,23	1,11
DEUTSCHE BANK AG 120824 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 761 615,92	0,67
TOTAL ROYAUME-UNI			**45 696 726,19**	**3,17**
SUEDE				
SKANDINAVISKA E 130224 FIX 3.89	EUR	15 000 000	14 926 487,05	1,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 150524 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 788 949,37	1,03
TOTAL SUEDE			**29 715 436,42**	**2,07**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**805 780 680,34**	**55,95**
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
CHILI				
BBVA ZCP 02-05-24	EUR	20 000 000	19 725 508,59	1,37

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL CHILI			**19 725 508,59**	**1,37**
ESPAGNE				
BBVA ZCP 06-09-24	EUR	10 000 000	9 738 255,97	0,68
NT CONS FIN ZCP 02-05-24	EUR	10 000 000	9 861 414,26	0,68
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. 060624 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 828 959,72	0,68
TOTAL ESPAGNE			**29 428 629,95**	**2,04**
FRANCE				
ALLI B OISEST+0.23% 01-10-24	EUR	5 000 000	5 052 449,85	0,36
AXA BANQUE OISEST+.21% 050124	EUR	15 000 000	15 424 602,57	1,07
BPIFRANCE 210824 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 762 301,52	0,68
BQ POS OISEST+0.235% 01-03-24	EUR	10 000 000	10 315 598,41	0,71
CA CON OISEST+0.33% 09-04-24	EUR	10 000 000	10 291 324,04	0,72
CRCA D OISEST+0.32% 06-12-24	EUR	10 000 000	10 025 823,54	0,70
DANONE SA 250324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 856 968,66	1,03
DANONE ZCP 26-01-24	EUR	6 000 000	5 982 053,84	0,42
KERING FINANCE 230124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 960 305,32	1,04
KLEPIERRE 190124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 988 968,84	0,35
NATI OISEST+0.31% 04-03-24	EUR	15 000 000	15 478 489,49	1,07
ORANGE SA 100724 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 797 256,66	0,68
ORAN OISEST+0.23% 22-03-24	EUR	15 000 000	15 446 272,62	1,08
ORAN OISEST+0.27% 12-11-24	EUR	10 000 000	10 056 358,08	0,70
PR FINA SA PAUL RI ZCP 08-01-24	EUR	11 000 000	10 989 010,99	0,76
PR FINA SA PAUL RI ZCP 20-05-24	EUR	20 000 000	19 689 345,88	1,36
PSA BANQUE FRANCE ZCP 13-09-24	EUR	10 000 000	9 721 322,10	0,67
RATP ZCP 14-03-24	EUR	15 000 000	14 878 953,51	1,03
RCI BANQUE 130324 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 918 246,10	0,68
RENAULT SA 260424 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 935 292,83	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 250124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 970 476,31	0,69
SG OISEST+0.26% 03-01-24	EUR	10 000 000	10 352 716,33	0,72
VEOL E OISEST+0.27% 01-03-24	EUR	10 000 000	10 318 199,80	0,72
TOTAL FRANCE			**253 212 337,29**	**17,58**
IRLANDE				
INTE BANK IREL ZCP 16-04-24	EUR	10 000 000	9 881 130,01	0,69
TOTAL IRLANDE			**9 881 130,01**	**0,69**
ITALIE				
UNIC OISEST+0.34% 09-06-24	EUR	10 000 000	10 234 324,00	0,71
TOTAL ITALIE			**10 234 324,00**	**0,71**
LUXEMBOURG				
SG ISS OISEST+0.3% 07-06-24	EUR	10 000 000	10 235 124,00	0,71
TOTAL LUXEMBOURG			**10 235 124,00**	**0,71**
PAYS-BAS				
COOP R OISEST+0.32% 02-07-24	EUR	10 000 000	10 213 422,37	0,71
TOTAL PAYS-BAS			**10 213 422,37**	**0,71**
ROYAUME-UNI				
BARC B OISEST+0.4% 07-02-24	EUR	15 000 000	15 518 597,08	1,08
TOTAL ROYAUME-UNI			**15 518 597,08**	**1,08**
SUEDE				
NORD B OISEST+0.24% 14-10-24	EUR	10 000 000	10 092 499,20	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL SUEDE			**10 092 499,20**	**0,70**
TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**368 541 572,49**	**25,59**
TOTAL Titres de créances			**1 174 322 252,83**	**81,54**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC	EUR	12 500	28 588 500,00	1,98
CPR CASH P	EUR	1 250	28 434 887,50	1,97
TOTAL FRANCE			**57 023 387,50**	**3,95**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**57 023 387,50**	**3,95**
TOTAL Organismes de placement collectif			**57 023 387,50**	**3,95**
Titres reçus en pension				
AUSTRALIE				
NATL AUSTRALIA BANK 0.25% 20-05-24	EUR	9 500 000	9 325 260,74	0,66
TOTAL AUSTRALIE			**9 325 260,74**	**0,66**
ETATS-UNIS				
CA LA 0.5% 08-03-24	EUR	1 600 000	1 587 648,09	0,11
TOTAL ETATS-UNIS			**1 587 648,09**	**0,11**
FRANCE				
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.125% 05-02-24	EUR	15 500 000	15 374 394,79	1,07
TOTAL FRANCE			**15 374 394,79**	**1,07**
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS BK E3R+0.0% 13-05-24	EUR	5 000 000	4 993 668,75	0,35
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	8 400 000	8 206 812,62	0,56
TOTAL ROYAUME-UNI			**13 200 481,37**	**0,91**
TOTAL Titres reçus en pension			**39 487 784,99**	**2,75**
Indemnités sur titres reçus en pension			**8 555,68**	**0,00**
Créances			**2 528,07**	**0,00**
Dettes			**-301 021,99**	**-0,02**
Comptes financiers			**169 721 460,69**	**11,78**
Actif net			**1 440 264 947,77**	**100,00**

Action RMM COURT TERME D	**EUR**	**10 846,6741**	**3 599,38**
Action RMM COURT TERME IC2	**EUR**	**2 237,1510**	**10 116,13**
Action RMM COURT TERME C	**EUR**	**229 471,1834**	**4 043,62**
Action RMM COURT TERME IC	**EUR**	**58,8214**	**7 596 550,41**
Action RMM COURT TERME F	**EUR**	**2 428,7413**	**1 588,57**

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action RMM COURT TERME D

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	31 238,42	EUR	2,88	EUR
TOTAL	31 238,42	EUR	2,88	EUR

R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**127 649 018,31**	**117 792 846,54**
Actions et valeurs assimilées	**122 279 090,95**	**116 209 633,38**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	122 279 090,95	116 209 633,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**5 369 927,36**	**1 541 393,16**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 369 927,36	1 541 393,16
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**41 820,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	**1 163,88**	**152 663,50**
Liquidités	1 163,88	152 663,50
TOTAL DE L'ACTIF	**127 650 182,19**	**117 945 510,04**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	122 544 051,97	116 876 853,72
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 599 819,86	-1 562 109,95
Résultat de l'exercice (a,b)	3 321 872,17	2 446 004,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**127 465 744,00**	**117 760 747,80**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**41 820,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	41 820,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**139 059,03**	**142 942,24**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	139 059,03	142 942,24
COMPTES FINANCIERS	**45 379,16**	**0,00**
Concours bancaires courants	45 379,16	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**127 650 182,19**	**117 945 510,04**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 514 000,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 088 713,80	4 090 459,16
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 373,72	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**5 094 087,52**	**4 090 459,16**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	16,94	982,57
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**16,94**	**982,57**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**5 094 070,58**	**4 089 476,59**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 732 737,51	1 655 865,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**3 361 333,07**	**2 433 610,95**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-39 460,90	12 393,08
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**3 321 872,17**	**2 446 004,03**

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 actifs des fonds monétaires de la société de gestion Amundi sont valorisés quotidiennement. Ils sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix de marché et quand cela ne l'est pas, à partir d'un spread de marché. Afin de valider la pertinence des prix retenus pour valoriser les actifs, une mesure régulière de l'écart entre les prix comptabilisés et les prix de cession traités est effectuée par le Département des Risques.

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.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l’exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d’intermédiation (courtage etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion.

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

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

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que le compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au compartiment ;
- des commissions de mouvement facturées au compartiment ;

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,57% maximum Action MF EUR : 0,90% maximum Action I EUR: 0,83% maximum Action M EUR: 0,001% maximum Action R EUR : 2,38% maximum Actions P EUR :1,02 % maximum
2	Frais administratifs externes à la Société de Gestion		
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Sans objet
4	Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0% et 50% Société de Gestion : entre 50% et 100%	Prélèvement sur chaque transaction	0,03 % sur les obligations 0,30 % sur les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 0,50 % sur les produits structurés 30 € par contrat sur les futures en euro 60 € par contrat sur les futures hors euro 0,20 € par lot sur les options 100 € par transaction sur les swaps de taux

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**117 760 747,80**	**101 097 577,76**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	36 917 345,28	47 938 254,52
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-51 771 192,25	-15 892 377,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 393 909,31	4 536 692,64
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 348 957,13	-5 465 503,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	91 055,00	171 095,01
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-31 610,00	-147 207,67
Frais de transactions	-349 225,00	-592 843,46
Différences de change	662,23	-1,81
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 399 855,69	-16 245 223,73
Différence d'estimation exercice N	*12 118 680,99*	*-7 281 174,70*
Différence d'estimation exercice N-1	*7 281 174,70*	*-8 964 049,03*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	41 820,00	-73 275,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*-41 820,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*41 820,00*	*-31 455,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 361 333,07	2 433 610,95
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**127 465 744,00**	**117 760 747,80**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 163,88	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45 379,16	0,04
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 163,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	45 379,16	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 GBP		Devise 3 NOK		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 091,87	0,00	67,56	0,00	4,45	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		**0,00**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	139 059,03
TOTAL DES DETTES		**139 059,03**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-139 059,03**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	219 347,8612	12 565 921,05
Actions rachetées durant l'exercice	-838 469,9943	-49 095 016,29
Solde net des souscriptions/rachats	-619 122,1331	-36 529 095,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 401 012,6911	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	145,6235	20 412 712,22
Actions rachetées durant l'exercice	-14,4050	-1 950 702,51
Solde net des souscriptions/rachats	131,2185	18 462 009,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	245,2185	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	586,4450	782 089,02
Actions rachetées durant l'exercice	-476,7231	-631 097,95
Solde net des souscriptions/rachats	109,7219	150 991,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 358,7470	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	31 658,2386	3 156 622,99
Actions rachetées durant l'exercice	-922,8274	-94 375,50
Solde net des souscriptions/rachats	30 735,4112	3 062 247,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 735,4112	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 578 866,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148 243,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 597,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 369 927,36
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 369 927,36
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**5 369 927,36**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	3 321 872,17	2 446 004,03
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**3 321 872,17**	**2 446 004,03**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 077 707,71	1 996 745,31
Total	**2 077 707,71**	**1 996 745,31**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 086 524,75	358 070,17
Total	**1 086 524,75**	**358 070,17**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	129 998,28	91 188,55
Total	**129 998,28**	**91 188,55**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	27 641,43	0,00
Total	**27 641,43**	**0,00**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 599 819,86	-1 562 109,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**1 599 819,86**	**-1 562 109,95**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 101 449,39	-1 352 988,61
Total	**1 101 449,39**	**-1 352 988,61**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	446 932,47	-175 179,76
Total	**446 932,47**	**-175 179,76**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	42 715,91	-33 941,58
Total	**42 715,91**	**-33 941,58**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 722,09	0,00
Total	**8 722,09**	**0,00**

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**48 223 963,79**	**21 366 523,72**	**101 097 577,76**	**117 760 747,80**	**127 465 744,00**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR en EUR					
Actif net	16 222 386,14	7 987 540,88	81 445 999,06	101 862 887,58	85 757 285,15
Nombre de titres	314 371,1239	170 548,9280	1 429 589,4998	2 020 134,8242	1 401 012,6911
Valeur liquidative unitaire	51,60	46,83	56,97	50,42	61,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,36	-0,67	1,42	-0,66	0,78
Capitalisation unitaire sur résultat	1,08	0,26	0,61	0,98	1,48
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR en EUR					
Actif net	25 867 848,03	8 219 884,15	17 791 893,53	13 297 515,99	34 980 504,34
Nombre de titres	221,5605	77,0000	136,0000	114,0000	245,2185
Valeur liquidative unitaire	116 752,98	106 751,74	130 822,75	116 644,88	142 650,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3 071,40	-1 526,17	3 264,91	-1 536,66	1 822,58
Capitalisation unitaire sur résultat	3 252,30	1 321,36	2 313,10	3 140,96	4 430,84
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR en EUR					
Actif net	5 596 062,96	5 159 098,69	1 859 685,17	2 600 344,23	3 362 912,52
Nombre de titres	4 957,0000	4 957,0000	1 446,0251	2 249,0251	2 358,7470
Valeur liquidative unitaire	1 128,92	1 040,77	1 286,06	1 156,20	1 425,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	30,54	-14,86	32,03	-15,09	18,10
Capitalisation unitaire sur résultat	37,66	20,72	32,59	40,54	55,11

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO MF EUR en EUR					
Actif net	537 666,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	500,1012	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 075,12	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	58,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	28,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,457	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	3 365 041,99
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	30 735,4112
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	109,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	42 972	1 927 509,06	1,51
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	106 350	2 313 112,50	1,82
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	39 533	2 880 374,38	2,26
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	32 411	2 027 308,05	1,59
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	178 929	990 193,09	0,78
SAP SE	EUR	39 127	5 457 433,96	4,28
SIEMENS AG-REG	EUR	25 437	4 322 255,04	3,39
VONOVIA SE	EUR	73 492	2 097 461,68	1,64
TOTAL ALLEMAGNE			**22 015 647,76**	**17,27**
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	48 234	1 457 631,48	1,14
TOTAL AUTRICHE			**1 457 631,48**	**1,14**
BELGIQUE				
SOLVAY	EUR	13 216	366 479,68	0,29
SYENSQO SA	EUR	13 216	1 245 740,16	0,97
TOTAL BELGIQUE			**1 612 219,84**	**1,26**
ESPAGNE				
CAIXABANK S.A.	EUR	461 744	1 720 458,14	1,36
INDITEX	EUR	57 614	2 271 720,02	1,78
TOTAL ESPAGNE			**3 992 178,16**	**3,14**
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	418 898	1 283 503,47	1,00
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	174 600	2 186 865,00	1,72
TOTAL FINLANDE			**3 470 368,47**	**2,72**
FRANCE				
ALSTOM	EUR	134 265	1 635 347,70	1,29
AMUNDI	EUR	23 063	1 420 680,80	1,11
AXA	EUR	99 712	2 940 506,88	2,31
BNP PARIBAS	EUR	64 451	4 033 988,09	3,16
BOUYGUES	EUR	65 116	2 221 757,92	1,75
CAPGEMINI SE	EUR	17 691	3 339 176,25	2,62
CARREFOUR	EUR	117 120	1 940 092,80	1,52
DANONE	EUR	62 985	3 695 959,80	2,90
ENGIE	EUR	159 014	2 531 184,85	1,99
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	19 658	401 416,36	0,32
KERING	EUR	7 016	2 799 384,00	2,20
L'OREAL	EUR	11 106	5 004 918,90	3,92
ORANGE	EUR	147 419	1 519 005,38	1,19
SAINT-GOBAIN	EUR	30 904	2 060 060,64	1,62
SANOFI	EUR	65 518	5 880 895,68	4,61
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	26 564	4 828 803,92	3,79
SOCIETE GENERALE SA	EUR	161 913	3 889 959,83	3,05
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	96 462	2 041 135,92	1,60
VALLOUREC	EUR	218 549	3 065 149,73	2,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VIVENDI	EUR	140 714	1 361 548,66	1,07
TOTAL FRANCE			**56 610 974,11**	**44,42**
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	231 341	4 419 769,81	3,47
ENEL SPA	EUR	533 848	3 592 797,04	2,82
ENI SPA	EUR	212 214	3 257 060,47	2,55
INTESA SANPAOLO	EUR	819 888	2 167 373,93	1,70
UNICREDIT SPA	EUR	76 513	1 879 541,85	1,47
TOTAL ITALIE			**15 316 543,10**	**12,01**
PAYS-BAS				
AEGON NV	EUR	307 652	1 614 557,70	1,27
ASML HOLDING NV	EUR	10 609	7 232 155,30	5,67
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	417 042	1 300 336,96	1,02
SIGNIFY NV	EUR	47 853	1 450 902,96	1,14
STELLANTIS NV	EUR	68 194	1 441 962,13	1,13
TOTAL PAYS-BAS			**13 039 915,05**	**10,23**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	629 942	2 869 385,81	2,25
TOTAL PORTUGAL			**2 869 385,81**	**2,25**
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	41 866	1 894 227,17	1,49
TOTAL SUISSE			**1 894 227,17**	**1,49**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**122 279 090,95**	**95,93**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**122 279 090,95**	**95,93**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 328	5 369 927,36	4,21
TOTAL FRANCE			**5 369 927,36**	**4,21**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**5 369 927,36**	**4,21**
TOTAL Organismes de placement collectif			**5 369 927,36**	**4,21**
Dettes			**-139 059,03**	**-0,11**
Comptes financiers			**-44 215,28**	**-0,03**
Actif net			**127 465 744,00**	**100,00**

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	**EUR**	**245,2185**	**142 650,35**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	**EUR**	**2 358,7470**	**1 425,71**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	**EUR**	**1 401 012,6911**	**61,21**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	**EUR**	**30 735,4112**	**109,48**

R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**16 155 341,43**	**15 650 721,44**
Actions et valeurs assimilées	**15 524 536,71**	**14 434 864,24**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 524 536,71	14 434 864,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**630 804,72**	**1 215 857,20**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	630 804,72	1 215 857,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**8 234,22**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 234,22	0,00
COMPTES FINANCIERS	**81 222,58**	**57 293,70**
Liquidités	81 222,58	57 293,70
TOTAL DE L'ACTIF	**16 244 798,23**	**15 708 015,14**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	16 023 433,55	15 664 076,31
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-7 599,20	-238 705,08
Résultat de l'exercice (a,b)	214 888,94	265 345,42
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**16 230 723,29**	**15 690 716,65**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**14 074,94**	**14 662,97**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	14 074,94	14 662,97
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**2 635,52**
Concours bancaires courants	0,00	2 635,52
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**16 244 798,23**	**15 708 015,14**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	405 961,72	453 649,68
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**405 961,72**	**453 649,68**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 260,61	1 030,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**1 260,61**	**1 030,34**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**404 701,11**	**452 619,34**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	177 032,30	188 780,25
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**227 668,81**	**263 839,09**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-12 779,87	1 506,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**214 888,94**	**265 345,42**

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 :

FR0012383743 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC
FR0013533940 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC
FR0013533940 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0,49% TTC

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote–part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**15 690 716,65**	**17 669 867,11**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 332 245,80	2 578 567,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 686 144,59	-2 007 142,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	924 563,08	312 029,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-835 310,29	-507 814,57
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-67 419,68	-49 119,77
Différences de change	103 844,65	-99 071,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 540 558,86	-2 470 438,61
Différence d'estimation exercice N	*962 899,76*	*-577 659,10*
Différence d'estimation exercice N-1	*577 659,10*	*-1 892 779,51*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	227 668,81	263 839,09
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**16 230 723,29**	**15 690 716,65**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81 222,58	0,50
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	81 222,58	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 DKK		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 863 775,92	11,48	1 308 288,05	8,06	817 133,66	5,03	422 225,58	2,60
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	59 996,81	0,37	7 758,48	0,05	1 790,06	0,01	8 036,90	0,05
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	8 234,22
TOTAL DES CRÉANCES		**8 234,22**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	14 074,94
TOTAL DES DETTES		**14 074,94**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-5 840,72**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	542,6762	710 152,51
Actions rachetées durant l'exercice	-2 310,5197	-3 038 811,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 767,8435	-2 328 659,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 289,6232	
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-150,0000	-147 757,50
Solde net des souscriptions/rachats	-150,0000	-147 757,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077,6210	
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 371,1411	1 622 093,29
Actions rachetées durant l'exercice	-425,9026	-499 575,46
Solde net des souscriptions/rachats	945,2385	1 122 517,83
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 419,3538	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	107 346,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,38
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 196,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	64 489,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
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			630 804,72
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	630 804,72
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**630 804,72**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	214 888,94	265 345,42
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**214 888,94**	**265 345,42**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	75 121,92	122 923,98
Total	**75 121,92**	**122 923,98**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 413,61	25 766,86
Total	**20 413,61**	**25 766,86**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	119 353,41	116 654,58
Total	**119 353,41**	**116 654,58**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 599,20	-238 705,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-7 599,20**	**-238 705,08**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 146,86	-131 618,55
Total	**-3 146,86**	**-131 618,55**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-576,47	-16 325,04
Total	**-576,47**	**-16 325,04**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 875,87	-90 761,49
Total	**-3 875,87**	**-90 761,49**

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**6 436 703,93**	**8 793 048,08**	**17 669 867,11**	**15 690 716,65**	**16 230 723,29**
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR en EUR					
Actif net	6 436 703,93	6 824 682,69	11 112 221,94	8 645 932,10	7 269 327,91
Nombre de titres	5 154,0000	5 557,7623	7 758,8398	7 057,4667	5 289,6232
Valeur liquidative unitaire	1 248,88	1 227,96	1 432,20	1 225,08	1 374,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4,26	9,85	50,43	-18,64	-0,59
Capitalisation unitaire sur résultat	16,60	6,06	10,65	17,41	14,20
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	152 069,85	1 074 961,49	1 068 401,42
Nombre de titres	0,00	0,00	150,0000	1 227,6210	1 077,6210
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 013,80	875,65	991,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,49	-13,29	-0,53
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,10	20,98	18,94
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR en EUR					
Actif net	0,00	1 968 365,39	6 405 575,32	5 969 823,06	7 892 993,96
Nombre de titres	0,00	1 819,6615	5 050,8728	5 474,1153	6 419,3538
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 081,72	1 268,21	1 090,55	1 229,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	6,92	44,55	-16,58	-0,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,54	15,64	21,31	18,59

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 900	459 705,00	2,83
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	3 500	255 010,00	1,57
MERCK KGA	EUR	2 750	396 275,00	2,44
SAP SE	EUR	3 700	516 076,00	3,17
VONOVIA SE	EUR	14 000	399 560,00	2,47
TOTAL ALLEMAGNE			**2 026 626,00**	**12,48**
BELGIQUE				
COFINIMMO SA	EUR	1 550	110 670,00	0,68
KBC GROUPE	EUR	6 200	364 064,00	2,24
TOTAL BELGIQUE			**474 734,00**	**2,92**
DANEMARK				
GN GREAT NORDIC	DKK	10 200	235 124,58	1,45
ISS AS	DKK	20 000	346 039,80	2,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 800	355 939,30	2,19
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	1 400	371 184,37	2,29
TOTAL DANEMARK			**1 308 288,05**	**8,06**
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	25 000	296 750,00	1,83
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	21 000	313 110,00	1,93
TOTAL ESPAGNE			**609 860,00**	**3,76**
FINLANDE				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	31 000	284 270,00	1,75
TOTAL FINLANDE			**284 270,00**	**1,75**
FRANCE				
AEROPORTS DE PARIS	EUR	3 050	357 460,00	2,20
AIR LIQUIDE	EUR	4 200	739 704,00	4,56
ALSTOM	EUR	4 000	48 720,00	0,30
AMUNDI	EUR	5 000	308 000,00	1,89
AXA	EUR	15 300	451 197,00	2,78
BIOMERIEUX	EUR	3 800	382 280,00	2,35
BOUYGUES	EUR	5 100	174 012,00	1,08
BUREAU VERITAS SA	EUR	12 800	292 736,00	1,81
CAPGEMINI SE	EUR	400	75 500,00	0,46
CREDIT AGRICOLE	EUR	10 500	134 946,00	0,83
DANONE	EUR	6 300	369 684,00	2,27
DASSAULT SYST.	EUR	9 700	429 079,50	2,64
EIFFAGE	EUR	1 000	97 020,00	0,60
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 300	311 350,00	1,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 700	309 026,00	1,91
SEB	EUR	2 850	322 050,00	1,98
SOCIETE BIC	EUR	6 600	414 810,00	2,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	14 000	336 350,00	2,08
TOTALENERGIES SE	EUR	10 500	646 800,00	3,98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	4 600	131 376,00	0,81

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**6 332 100,50**	**39,01**
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	4 800	150 432,00	0,93
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	12 700	242 633,50	1,50
ENEL SPA	EUR	18 200	122 486,00	0,75
INTESA SANPAOLO	EUR	69 000	182 401,50	1,12
TOTAL ITALIE			**697 953,00**	**4,30**
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	500	340 850,00	2,10
QIAGEN N.V.	EUR	8 800	346 720,00	2,14
TOTAL PAYS-BAS			**687 570,00**	**4,24**
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 850	347 620,97	2,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4 200	244 059,61	1,51
RELX PLC	GBP	6 300	225 453,08	1,39
TOTAL ROYAUME-UNI			**817 133,66**	**5,04**
SUEDE				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	28 700	283 094,36	1,74
TELIA AB	SEK	60 000	139 131,22	0,87
TOTAL SUEDE			**422 225,58**	**2,61**
SUISSE				
ALCON INC	CHF	3 300	233 922,25	1,44
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	1 800	225 000,00	1,38
LONZA GROUP NOM.	CHF	550	210 080,99	1,30
NESTLE SA-REG	CHF	3 300	347 497,84	2,14
NOVARTIS AG-REG	CHF	3 950	362 026,46	2,23
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 200	316 846,65	1,95
STRAUMANN HOLDING	CHF	1 150	168 401,73	1,04
TOTAL SUISSE			**1 863 775,92**	**11,48**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**15 524 536,71**	**95,65**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**15 524 536,71**	**95,65**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	156	630 804,72	3,89
TOTAL FRANCE			**630 804,72**	**3,89**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**630 804,72**	**3,89**
TOTAL Organismes de placement collectif			**630 804,72**	**3,89**
Créances			**8 234,22**	**0,05**
Dettes			**-14 074,94**	**-0,09**
Comptes financiers			**81 222,58**	**0,50**
Actif net			**16 230 723,29**	**100,00**

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	**EUR**	**6 419,3538**	**1 229,56**
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	**EUR**	**5 289,6232**	**1 374,26**
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	**EUR**	**1 077,6210**	**991,44**

R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**80 244 948,11**	**44 344 065,66**
Actions et valeurs assimilées	**77 596 377,01**	**42 422 226,86**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	77 596 377,01	42 422 226,86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**2 648 571,10**	**1 921 838,80**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 648 571,10	1 921 838,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**350 999,01**	**259 651,69**
Opérations de change à terme de devises	273 082,43	255 344,33
Autres	77 916,58	4 307,36
COMPTES FINANCIERS	**368 089,57**	**86 979,72**
Liquidités	368 089,57	86 979,72
TOTAL DE L'ACTIF	**80 964 036,69**	**44 690 697,07**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	77 144 202,38	41 647 794,72
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 801 193,63	2 370 690,03
Résultat de l'exercice (a,b)	690 487,00	353 486,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**80 635 883,01**	**44 371 971,40**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**328 153,68**	**318 725,67**
Opérations de change à terme de devises	268 980,78	255 068,73
Autres	59 172,90	63 656,94
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**80 964 036,69**	**44 690 697,07**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 586 864,44	667 173,40
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**1 586 864,44**	**667 173,40**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 672,42	2 614,62
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**8 672,42**	**2 614,62**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**1 578 192,02**	**664 558,78**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	657 702,53	344 657,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**920 489,49**	**319 901,34**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-230 002,49	33 585,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**690 487,00**	**353 486,65**

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 :
FR00140019F0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H : Taux de frais maximum de 1,05% TTC

FR00140019K0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.35%

TTC.
FR00140019M6 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.05% TTC.
FR00140019N4 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR : Taux de frais maximum de 2.30% TTC.
FR00140019O2 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0.70% TTC
FR00140019P9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de 0.85% TTC.
FR00140019Q7 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR : Taux de frais maximum de 2% TTC.
FR00140019B9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1.70% TTC.

Commission de Surperformance :

Actions CL EUR et CD EUR : Néant
Autres Actions : 15% de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indice de référence (MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index)), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

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

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

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.
Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**44 371 971,40**	**36 924 445,45**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	59 839 819,41	14 928 484,63
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-25 458 032,85	-5 811 521,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 229 543,22	2 394 696,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-198 710,67	-519 046,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	11 700,94	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 801,35	0,00
Frais de transactions	-451 985,05	-168 389,56
Différences de change	-1 393 226,96	652 830,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-232 884,57	-4 349 379,83
Différence d'estimation exercice N	*-4 285 935,09*	*-4 053 050,52*
Différence d'estimation exercice N-1	*4 053 050,52*	*-296 329,31*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	920 489,49	319 901,34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**80 635 883,01**	**44 371 971,40**

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	368 089,57	0,46
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	368 089,57	0,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 HKD		Devise 3 CAD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	27 617 750,13	34,25	13 727 274,62	17,02	6 191 621,73	7,68	7 750 647,60	9,61
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	75 655,32	0,09	0,00	0,00	2 261,26	0,00	273 082,43	0,34
Comptes financiers	30 216,09	0,04	21 721,85	0,03	95 803,07	0,12	217 839,32	0,27
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	273 082,43
	Coupons et dividendes en espèces	77 916,58
TOTAL DES CRÉANCES		**350 999,01**
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	268 980,78
	Frais de gestion fixe	55 334,98
	Frais de gestion variable	3 837,92
TOTAL DES DETTES		**328 153,68**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**22 845,33**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	20 416,0348	2 075 365,68
Actions rachetées durant l'exercice	-16 271,3552	-1 589 983,80
Solde net des souscriptions/rachats	4 144,6796	485 381,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 855,3373	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 073,5692	1 067 329,79
Actions rachetées durant l'exercice	-172,0167	-181 469,50
Solde net des souscriptions/rachats	901,5525	885 860,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 142,9225	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 321,9413	230 202,86
Actions rachetées durant l'exercice	-759,5438	-74 833,36
Solde net des souscriptions/rachats	1 562,3975	155 369,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 002,1812	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 620,3015	19 667 707,81
Actions rachetées durant l'exercice	-1 900,2463	-1 925 275,61
Solde net des souscriptions/rachats	16 720,0552	17 742 432,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 031,8947	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	12 450,4771	12 911 492,01
Actions rachetées durant l'exercice	-14 421,9180	-14 635 445,92
Solde net des souscriptions/rachats	-1 971,4409	-1 723 953,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 550,1194	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	20,0000	21 236,00
Actions rachetées durant l'exercice	-20,0000	-20 873,80
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	362,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	250,0000	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 580,4668	23 866 485,26
Actions rachetées durant l'exercice	-7 071,2540	-7 030 150,86
Solde net des souscriptions/rachats	16 509,2128	16 836 334,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 123,5861	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 655,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	78,63
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 945,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,35
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 246,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	138,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	132 394,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	270 580,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 567,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 956,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	-189,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,07
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193 271,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 045,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	3,14
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. 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			2 648 571,10
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 648 571,10
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**2 648 571,10**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	690 487,00	353 486,65
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**690 487,00**	**353 486,65**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-764,75	-4 109,34
Total	**-764,75**	**-4 109,34**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 158,76	771,84
Total	**7 158,76**	**771,84**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-945,19	-8 467,98
Total	**-945,19**	**-8 467,98**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	119 668,34	2 513,45
Total	**119 668,34**	**2 513,45**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	426 718,99	349 162,52
Total	**426 718,99**	**349 162,52**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 558,33	-50,78
Total	**2 558,33**	**-50,78**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 093,71	13 668,41
Total	**136 093,71**	**13 668,41**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1,19	-1,47
Total	**-1,19**	**-1,47**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 801 193,63	2 370 690,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**2 801 193,63**	**2 370 690,03**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	55 084,53	60 199,20
Total	**55 084,53**	**60 199,20**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	40 485,30	12 519,96
Total	**40 485,30**	**12 519,96**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	27 546,51	32 937,65
Total	**27 546,51**	**32 937,65**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	605 402,65	16 204,12
Total	**605 402,65**	**16 204,12**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 239 676,60	1 906 317,40
Total	**1 239 676,60**	**1 906 317,40**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	16 377,12	-862,63
Total	**16 377,12**	**-862,63**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816 617,35	343 369,16
Total	**816 617,35**	**343 369,16**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3,57	5,17
Total	**3,57**	**5,17**

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**36 924 445,45**	**44 371 971,40**	**80 635 883,01**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR en EUR			
Actif net	676 953,95	1 111 402,94	1 583 614,79
Nombre de titres	6 720,8103	11 710,6577	15 855,3373
Valeur liquidative unitaire	100,73	94,91	99,88
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,14	3,47
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,38	-0,35	-0,04
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR			
Actif net	368 319,36	232 337,58	1 165 716,70
Nombre de titres	363,0059	241,3700	1 142,9225
Valeur liquidative unitaire	1 014,64	962,58	1 019,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,96	51,87	35,42
Capitalisation unitaire sur résultat	4,16	3,19	6,26
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR en EUR			
Actif net	142 527,09	605 186,37	790 886,71
Nombre de titres	1 416,4751	6 439,7837	8 002,1812
Valeur liquidative unitaire	100,62	93,98	98,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,11	3,44
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,48	-1,31	-0,11
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR en EUR			
Actif net	392 213,79	301 577,89	17 468 024,35
Nombre de titres	386,6743	311,8395	17 031,8947
Valeur liquidative unitaire	1 014,33	967,09	1 025,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,92	51,96	35,54
Capitalisation unitaire sur résultat	3,10	8,06	7,02

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR en EUR			
Actif net	31 414 379,34	35 509 754,56	35 802 601,29
Nombre de titres	30 851,2115	36 521,5603	34 550,1194
Valeur liquidative unitaire	1 018,25	972,30	1 036,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-29,02	52,19	35,88
Capitalisation unitaire sur résultat	7,22	9,56	12,35
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H en CHF			
Actif net en CHF	0,00	248 149,73	258 690,11
Nombre de titres	0,00	250,0000	250,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	992,60	1 034,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	-3,45	65,50
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-0,20	10,23
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR en EUR			
Actif net	3 929 952,03	6 359 613,77	23 546 691,39
Nombre de titres	3 873,5683	6 614,3733	23 123,5861
Valeur liquidative unitaire	1 014,56	961,48	1 018,30
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,94	51,91	35,31
Capitalisation unitaire sur résultat	3,37	2,06	5,88
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR en EUR			
Actif net	99,89	92,88	96,61
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	99,89	92,88	96,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,81	5,17	3,57
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,15	-1,47	-1,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
VONOVIA SE	EUR	28 447	811 877,38	1,00
TOTAL ALLEMAGNE			**811 877,38**	**1,00**
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	38 967	2 276 452,14	2,82
TOTAL BELGIQUE			**2 276 452,14**	**2,82**
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	38 512	1 920 840,86	2,39
ALGONQUIN POWER	USD	408 856	2 339 175,23	2,90
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	23 114	1 663 649,43	2,06
IVANHOE MINES	CAD	295 529	2 607 131,44	3,23
TECKMINCO	USD	26 417	1 010 860,08	1,25
TOTAL CANADA			**9 541 657,04**	**11,83**
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 301 000	1 018 085,38	1,26
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	447 500	1 833 941,98	2,27
TONGCHENG TRAVEL	HKD	1 215 600	2 034 984,09	2,53
TOTAL CHINE			**4 887 011,45**	**6,06**
DANEMARK				
GENMAB	DKK	4 514	1 304 930,55	1,62
TOTAL DANEMARK			**1 304 930,55**	**1,62**
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	42 503	2 757 594,64	3,42
TOTAL ESPAGNE			**2 757 594,64**	**3,42**
ETATS-UNIS				
ALPHABET-C-	USD	13 946	1 779 214,94	2,20
COURSERA INC	USD	102 214	1 792 319,00	2,23
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	16 241	1 540 222,84	1,91
HEXCEL CORP	USD	24 195	1 615 336,31	2,00
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	10 675	2 235 985,61	2,77
MERCADOLIBRE	USD	2 312	3 289 187,05	4,08
MICROSOFT CORP	USD	7 906	2 691 325,07	3,34
MORGAN STANLEY	USD	21 758	1 836 720,68	2,28
NEWMONT CORP	USD	42 868	1 606 216,01	1,99
SCHLUMBERGER LTD	USD	33 884	1 596 273,35	1,98
SVB FINANCIAL GROUP	USD	6 993	209,54	0,00
THE WALT DISNEY	USD	29 850	2 439 828,45	3,03
TOTAL ETATS-UNIS			**22 422 838,85**	**27,81**
FRANCE				
ALSTOM	EUR	140 247	1 708 208,46	2,12
BNP PARIBAS	EUR	36 680	2 295 801,20	2,84
CAPGEMINI SE	EUR	10 480	1 978 100,00	2,45
EIFFAGE	EUR	15 944	1 546 886,88	1,92
KERING	EUR	3 745	1 494 255,00	1,85
SAINT-GOBAIN	EUR	19 350	1 289 871,00	1,61

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE SA	EUR	82 111	1 972 716,78	2,45
VALEO SA	EUR	63 609	885 119,24	1,10
TOTAL FRANCE			**13 170 958,56**	**16,34**
HONG-KONG				
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2 518 000	2 119 314,84	2,63
TOTAL HONG-KONG			**2 119 314,84**	**2,63**
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	284 500	2 493 487,52	3,10
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2 291 000	3 022 529,06	3,75
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	35 400	1 204 931,75	1,49
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	114 749	1 844 875,97	2,29
TOTAL ILES CAIMANS			**8 565 824,30**	**10,63**
ITALIE				
INTESA SANPAOLO	EUR	596 179	1 575 999,19	1,95
TOTAL ITALIE			**1 575 999,19**	**1,95**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	376 773	1 716 201,02	2,13
TOTAL PORTUGAL			**1 716 201,02**	**2,13**
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	9 675	1 183 486,24	1,47
INFORMA PLC	GBP	230 924	2 081 793,65	2,58
TOTAL ROYAUME-UNI			**3 265 279,89**	**4,05**
SUEDE				
VOLVO AB-B-	SEK	61 515	1 446 079,09	1,79
TOTAL SUEDE			**1 446 079,09**	**1,79**
SUISSE				
ABB LTD	CHF	23 780	954 064,75	1,18
LONZA GROUP NOM.	CHF	2 051	780 293,32	0,97
TOTAL SUISSE			**1 734 358,07**	**2,15**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**77 596 377,01**	**96,23**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**77 596 377,01**	**96,23**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	655	2 648 571,10	3,29
TOTAL FRANCE			**2 648 571,10**	**3,29**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**2 648 571,10**	**3,29**
TOTAL Organismes de placement collectif			**2 648 571,10**	**3,29**
Créances			**350 999,01**	**0,43**
Dettes			**-328 153,68**	**-0,41**
Comptes financiers			**368 089,57**	**0,46**
Actif net			**80 635 883,01**	**100,00**

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	**CHF**	**250,0000**	**1 034,76**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	**EUR**	**34 550,1194**	**1 036,25**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	**EUR**	**8 002,1812**	**98,83**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	**EUR**	**17 031,8947**	**1 025,61**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	**EUR**	**1 142,9225**	**1 019,94**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	**EUR**	**23 123,5861**	**1 018,30**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	**EUR**	**1,0000**	**96,61**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	**EUR**	**15 855,3373**	**99,88**

R-CO TARGET 2027 HY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**68 276 248,40**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**64 252 846,50**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	64 252 846,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	**4 023 401,90**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 023 401,90
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**
CRÉANCES	**4 504 364,96**
Opérations de change à terme de devises	3 232 578,92
Autres	1 271 786,04
COMPTES FINANCIERS	**40 099,80**
Liquidités	40 099,80
TOTAL DE L'ACTIF	**72 820 713,16**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	67 755 774,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	87 559,12
Résultat de l'exercice (a,b)	1 269 855,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**69 113 188,62**
** Montant représentatif de l'actif net*	
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	**3 707 524,54**
Opérations de change à terme de devises	3 165 020,41
Autres	542 504,13
COMPTES FINANCIERS	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	**72 820 713,16**

(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
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	710 286,05
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	**710 286,05**
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	158,41
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	**158,41**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**710 127,64**
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	116 256,89
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**593 870,75**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	675 984,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**1 269 855,34**

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.
Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 8 jours.

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 :
FR001400IBF9 - Action R-CO TARGET 2027 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
FR001400IBH5 - Action R-CO TARGET2027 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1,20% TTC
FR001400IBI3 - Action R-CO TARGET 2027 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0,50% TTC

FR001400IBL7 - Action R-CO TARGET 2027 HY I CHF H : Taux de frais maximum de 0,50% TTC
FR001400IBK9 - Action R-CO TARGET 2027 HY P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR001400IBR4 - Action R-CO TARGET 2027 HY R EUR : Taux de frais maximum de 1,60% TTC
FR001400IBG7 - Action R-CO TARGET 2027 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
FR001400IBQ6 - Action R-CO TARGET 2027 HY PB EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	74 375 323,16
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 865 255,93
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 524,99
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 711,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	25 609,77
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	0,00
Différences de change	36 949,09
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 934 878,46
Différence d'estimation exercice N	*1 934 878,46*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	593 870,75
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**69 113 188,62**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	222 801,25	0,32
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 669 295,27	9,65
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	57 360 749,98	83,00
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**64 252 846,50**	**92,97**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	57 278 781,12	82,88	0,00	0,00	6 974 065,38	10,09	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	40 099,80	0,06
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	13 755 963,54	19,90	43 529 788,32	62,98	6 967 094,64	10,08
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	40 099,80	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 USD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 054 659,59	1,53	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	2 169 851,21	3,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	36 436,74	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	1 072 891,97	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	2 169 851,21
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 062 727,71
	Souscriptions à recevoir	1 202 356,87
	Coupons et dividendes en espèces	69 429,17
TOTAL DES CRÉANCES		**4 504 364,96**
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 042 745,54
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	2 122 274,87
	Achats à règlement différé	482 369,37
	Rachats à payer	4 443,26
	Frais de gestion fixe	55 691,50
TOTAL DES DETTES		**3 707 524,54**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**796 840,42**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	100 596,9852	10 223 642,11
Actions rachetées durant l'exercice	-23 831,9984	-2 434 799,81
Solde net des souscriptions/rachats	76 764,9868	7 788 842,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 764,9868	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 899,4170	1 089 964,20
Actions rachetées durant l'exercice	-10 000,0000	-1 042 000,00
Solde net des souscriptions/rachats	899,4170	47 964,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	899,4170	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	368 406,3507	37 704 327,40
Actions rachetées durant l'exercice	-11 638,5261	-1 209 220,66
Solde net des souscriptions/rachats	356 767,8246	36 495 106,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	356 767,8246	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6 178,6495	6 239 350,16
Actions rachetées durant l'exercice	-2,0000	-2 074,92
Solde net des souscriptions/rachats	6 176,6495	6 237 275,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 176,6495	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 000,0000	2 000 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-2 113 140,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-113 140,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 000,0000	2 098 635,89
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 000,0000	2 098 635,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 000,0000	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 224,0531	1 831 444,54
Actions rachetées durant l'exercice	-5 000,0000	-516 750,00
Solde net des souscriptions/rachats	13 224,0531	1 314 694,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 224,0531	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	124 941,5592	12 724 397,76
Actions rachetées durant l'exercice	-5 297,8635	-547 270,54
Solde net des souscriptions/rachats	119 643,6957	12 177 127,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 643,6957	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 502,5154	463 561,10
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	4 502,5154	463 561,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 502,5154	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 702,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 404,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 304,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 777,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 190,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	987,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 233,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 168,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	488,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
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			4 023 401,90
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 023 401,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**4 023 401,90**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 269 855,34
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**1 269 855,34**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	153 604,28
Total	**153 604,28**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	1 798,83
Report à nouveau de l'exercice	0,87
Capitalisation	0,00
Total	**1 799,70**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	899,4170
Distribution unitaire	2,00
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	682 291,78
Total	**682 291,78**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 286,29
Total	**137 286,29**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 118,92
Total	**8 118,92**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	28 167,23
Report à nouveau de l'exercice	51,96
Capitalisation	0,00
Total	**28 219,19**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	13 224,0531
Distribution unitaire	2,13
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	255 312,01
Total	**255 312,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 223,17
Total	**3 223,17**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	87 559,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**87 559,12**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	8 070,15
Total	**8 070,15**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	94,56
Capitalisation	0,00
Total	**94,56**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	37 500,57
Total	**37 500,57**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 497,05
Total	**6 497,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	21 355,02
Total	**21 355,02**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 390,79
Capitalisation	0,00
Total	**1 390,79**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	12 580,34
Total	**12 580,34**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	70,64
Total	**70,64**

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

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**69 113 188,62**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR en EUR	
Actif net	8 106 920,91
Nombre de titres	76 764,9868
Valeur liquidative unitaire	105,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR en EUR	
Actif net	94 984,74
Nombre de titres	899,4170
Valeur liquidative unitaire	105,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR en EUR	
Actif net	37 646 275,92
Nombre de titres	356 767,8246
Valeur liquidative unitaire	105,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	1,91
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR en EUR	
Actif net	6 537 109,01
Nombre de titres	6 176,6495
Valeur liquidative unitaire	1 058,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,05
Capitalisation unitaire sur résultat	22,22

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H en CHF	
Actif net en CHF	2 044 100,64
Nombre de titres	2 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 022,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10,67
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,05
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR en EUR	
Actif net	1 398 367,61
Nombre de titres	13 224,0531
Valeur liquidative unitaire	105,74
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,13
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR en EUR	
Actif net	12 651 634,50
Nombre de titres	119 643,6957
Valeur liquidative unitaire	105,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,13
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR en EUR	
Actif net	470 443,83
Nombre de titres	4 502,5154
Valeur liquidative unitaire	104,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,71

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	400 000	385 548,74	0,56
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	500 000	440 719,07	0,63
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	500 000	499 018,33	0,72
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	200 000	196 775,33	0,29
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	400 000	402 448,67	0,58
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	1 000 000	1 004 824,75	1,45
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	600 000	661 753,00	0,96
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	800 000	696 403,64	1,01
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	800 000	697 959,54	1,01
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1 300 000	1 359 501,00	1,97
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	300 000	297 021,50	0,43
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	100 000	97 807,07	0,14
TOTAL ALLEMAGNE			**6 739 780,64**	**9,75**
AUTRICHE				
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	1 100 000	1 192 796,21	1,73
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	300 000	304 770,11	0,44
TOTAL AUTRICHE			**1 497 566,32**	**2,17**
BELGIQUE				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	400 000	422 084,55	0,60
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	441 100,68	0,64
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	100 000	94 914,83	0,14
TOTAL BELGIQUE			**958 100,06**	**1,38**
BERMUDES				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	379 487	354 738,42	0,51
TOTAL BERMUDES			**354 738,42**	**0,51**
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	800 000	699 921,17	1,01
TOTAL CANADA			**699 921,17**	**1,01**
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	400 000	421 722,85	0,61
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	300 000	321 910,77	0,47
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	425 681,46	0,62
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	500 000	513 652,50	0,74
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	1 400 000	1 294 588,17	1,87
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	200 000	200 422,67	0,29
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	300 000	286 329,00	0,42
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	600 000	594 018,00	0,86
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	400 000	428 068,51	0,62
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	200 000	211 933,18	0,30
TOTAL ESPAGNE			**4 698 327,11**	**6,80**
ETATS-UNIS				
ALLIED UNI HLD LLCALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	200 000	176 803,44	0,26
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	500 000	446 418,33	0,65
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	200 000	202 201,33	0,29

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	100 000	109 959,72	0,15
QUINTILES IMS 2.875% 15-06-28	EUR	600 000	574 510,50	0,84
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	200 000	196 540,94	0,28
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	500 000	558 451,39	0,81
TOTAL ETATS-UNIS			**2 264 885,65**	**3,28**
FRANCE				
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	500 000	593 058,91	0,86
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	300 000	301 486,33	0,44
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	900 000	969 680,00	1,41
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	200 000	204 472,30	0,29
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1 100 000	997 700,00	1,44
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	400 000	337 351,33	0,49
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	200 000	212 985,81	0,31
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	200 000	213 218,00	0,31
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200 000	196 701,00	0,28
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	300 000	309 377,38	0,45
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100 000	101 117,42	0,15
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	400 000	407 663,00	0,59
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	300 000	244 321,50	0,36
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	EUR	400 000	417 095,00	0,60
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	400 000	381 740,00	0,56
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	300 000	297 012,00	0,43
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	200 000	210 298,35	0,30
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	200 000	207 902,42	0,31
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	700 000	705 671,56	1,02
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 000 000	929 398,33	1,34
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	3 500	222 801,25	0,32
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	450 000	488 498,07	0,70
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	300 000	307 541,69	0,44
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	400 000	392 065,00	0,57
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	100 000	107 771,23	0,16
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	100 000	101 707,08	0,15
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	300 000	322 588,70	0,46
TOTAL FRANCE			**10 181 223,66**	**14,74**
IRLANDE				
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 056 291,10	1,53
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	600 000	660 777,44	0,96
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	600 000	548 862,00	0,79
TOTAL IRLANDE			**2 265 930,54**	**3,28**
ISLE OF MAN				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	600 000	600 922,87	0,87
TOTAL ISLE OF MAN			**600 922,87**	**0,87**
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	1 000 000	999 331,25	1,45
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	100 000	108 522,51	0,15
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	200 000	213 525,65	0,31
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	900 000	924 442,08	1,34
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	500 000	540 766,84	0,78

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRUNELLO BID 3.5% 15-02-28	EUR	200 000	187 401,25	0,27
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	500 000	561 823,33	0,81
GAMENET GROUP E3R+4.125% 01-06-28	EUR	300 000	306 172,50	0,44
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1 000 000	1 036 053,33	1,50
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	1 200 000	1 153 139,33	1,67
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	100 000	113 040,00	0,17
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	1 200 000	1 225 823,00	1,78
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100 000	93 153,11	0,14
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	200 000	190 455,00	0,27
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	600 000	611 575,58	0,88
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 149 991,11	1,66
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	550 000	586 612,49	0,85
TOTAL ITALIE			**10 001 828,36**	**14,47**
JAPON				
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	500 000	501 561,67	0,73
SOFT GROU 5.25% 30-07-27	EUR	200 000	204 165,50	0,29
TOTAL JAPON			**705 727,17**	**1,02**
LUXEMBOURG				
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	300 000	304 350,00	0,44
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	300 000	337 534,92	0,49
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	500 000	530 243,13	0,76
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	100 000	82 500,33	0,12
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	300 000	264 970,08	0,38
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	500 000	511 543,33	0,74
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	700 000	742 940,40	1,08
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	200 000	188 366,00	0,28
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	200 000	168 898,56	0,24
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	1 000 000	1 028 545,00	1,49
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	800 000	757 650,00	1,09
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	800 000	815 966,67	1,18
SANIIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	1 200 000	1 165 554,91	1,69
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	1 000 000	992 145,07	1,44
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	500 000	499 020,83	0,72
TOTAL LUXEMBOURG			**8 390 229,23**	**12,14**
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	600 000	540 414,84	0,78
TOTAL MEXIQUE			**540 414,84**	**0,78**
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	200 000	191 253,03	0,28
TOTAL NORVEGE			**191 253,03**	**0,28**
PAYS-BAS				
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	400 000	425 221,29	0,62
CITYCON TREASURY BV 2.375% 15-01-27	EUR	200 000	180 083,84	0,26
CONSTELLIUM SE 4.25% 15-02-26	EUR	200 000	202 664,33	0,29
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	900 000	966 994,20	1,40
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	300 000	264 873,68	0,39
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	500 000	528 871,67	0,76
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	200 000	186 905,56	0,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1 100 000	1 230 262,00	1,78
UNITED GROUP BV	EUR	1 000 000	953 913,33	1,38
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	200 000	194 704,83	0,28
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	500 000	541 969,08	0,78
TOTAL PAYS-BAS			**5 676 463,81**	**8,21**
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	200 000	174 500,98	0,25
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	400 000	432 884,43	0,63
TOTAL POLOGNE			**607 385,41**	**0,88**
PORTUGAL				
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	200 000	208 474,61	0,30
BCP 6.888% 07-12-27 EMTN	EUR	200 000	204 775,26	0,30
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	1 100 000	1 188 440,00	1,72
TOTAL PORTUGAL			**1 601 689,87**	**2,32**
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	300 000	320 811,57	0,46
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			**320 811,57**	**0,46**
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	600 000	560 897,50	0,81
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	900 000	914 083,45	1,32
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100 000	103 742,33	0,15
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	200 000	196 477,33	0,28
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	700 000	748 408,11	1,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	200 000	198 036,49	0,29
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	100 000	107 957,17	0,16
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	200 000	200 088,52	0,29
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	400 000	412 809,11	0,60
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	EUR	450 000	416 858,27	0,60
TOTAL ROYAUME-UNI			**3 859 358,28**	**5,58**
SUEDE				
APOLLO SWEDISH BIDCO AB E3R+5.0% 05-07-29	EUR	200 000	208 680,00	0,30
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	200 000	137 501,00	0,20
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	500 000	434 146,82	0,63
INTRUM AB 4.875% 15-08-25	EUR	700 000	660 257,50	0,96
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200 000	216 608,50	0,31
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	400 000	439 094,67	0,64
TOTAL SUEDE			**2 096 288,49**	**3,04**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**64 252 846,50**	**92,97**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**64 252 846,50**	**92,97**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	995	4 023 401,90	5,82
TOTAL FRANCE			**4 023 401,90**	**5,82**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**4 023 401,90**	**5,82**
TOTAL Organismes de placement collectif			**4 023 401,90**	**5,82**
Créances			**4 504 364,96**	**6,52**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			**-3 707 524,54**	**-5,37**
Comptes financiers			**40 099,80**	**0,06**
Actif net			**69 113 188,62**	**100,00**

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	**EUR**	**899,4170**	**105,60**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	**EUR**	**13 224,0531**	**105,74**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	**EUR**	**356 767,8246**	**105,52**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	**EUR**	**76 764,9868**	**105,60**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	**EUR**	**119 643,6957**	**105,74**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	**EUR**	**6 176,6495**	**1 058,35**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	**CHF**	**2 000,0000**	**1 022,05**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	**EUR**	**4 502,5154**	**104,48**

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 268,17	EUR	1,41	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	530,66	EUR	0,59	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	1 798,83	EUR	2,00	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	18 513,67	EUR	1,40	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	9 653,56	EUR	0,73	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	28 167,23	EUR	2,13	EUR

R-CO TARGET 2029 IG

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**190 149 925,59**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**180 809 163,39**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	180 809 163,39
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	**9 340 762,20**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 340 762,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**
CRÉANCES	**1 681 076,06**
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	1 681 076,06
COMPTES FINANCIERS	**5 713 841,48**
Liquidités	5 713 841,48
TOTAL DE L'ACTIF	**197 544 843,13**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	197 137 029,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	144 138,65
Résultat de l'exercice (a,b)	130 451,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**197 411 619,44**
** Montant représentatif de l'actif net*	
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	**133 223,69**
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	133 223,69
COMPTES FINANCIERS	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	**197 544 843,13**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	124 470,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	**124 470,00**
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	0,00
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	**0,00**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**124 470,00**
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	142 224,55
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-17 754,55**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	148 205,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**130 451,25**

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.
Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 3 mois et 3 jours.

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.

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d’actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l’actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse

ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	211 991 786,57
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 799 569,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	63 528,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-43 998,33
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	0,00
Différences de change	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	6 217 625,89
Différence d'estimation exercice N	*6 217 625,89*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-17 754,55
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**197 411 619,44**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	180 809 163,39	91,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**180 809 163,39**	**91,59**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	180 809 163,39	91,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 713 841,48	2,89
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 818 065,31	15,10	150 991 098,08	76,49
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 713 841,48	2,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	1 681 076,06
TOTAL DES CRÉANCES		**1 681 076,06**
DETTES		
	Rachats à payer	28 790,05
	Frais de gestion fixe	104 433,64
TOTAL DES DETTES		**133 223,69**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**1 547 852,37**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 609,0000	898 610,22
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 609,0000	898 610,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 609,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	446 023,3459	46 135 840,10
Actions rachetées durant l'exercice	-37 746,3325	-3 908 425,41
Solde net des souscriptions/rachats	408 277,0134	42 227 414,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	408 277,0134	
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	9 676,3762	975 919,36
Actions rachetées durant l'exercice	-5 000,5368	-515 306,14
Solde net des souscriptions/rachats	4 675,8394	460 613,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 675,8394	
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	43 088,4638	44 332 015,86
Actions rachetées durant l'exercice	-4 634,7507	-4 826 310,60
Solde net des souscriptions/rachats	38 453,7131	39 505 705,26
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 453,7131	
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 244,2182	8 303 616,61
Actions rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-2 100 720,00
Solde net des souscriptions/rachats	6 244,2182	6 202 896,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 244,2182	
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 000,0000	100 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 000,0000	100 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	36 851,0803	3 764 704,89
Actions rachetées durant l'exercice	-5 271,1438	-544 290,05
Solde net des souscriptions/rachats	31 579,9365	3 220 414,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 579,9365	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 050 599,2853	107 480 979,53
Actions rachetées durant l'exercice	-87 451,4690	-8 904 516,86
Solde net des souscriptions/rachats	963 147,8163	98 576 462,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	963 147,8163	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 192,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,49
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 418,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 305,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 999,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	26,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 694,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 393,59
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			9 340 762,20
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	9 340 762,20
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**9 340 762,20**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	130 451,25
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**130 451,25**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	172,05
Total	**172,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	425,24
Total	**425,24**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,04
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,04**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	0,04
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	4,94
Capitalisation	0,00
Total	**4,94**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 872,54
Total	**44 872,54**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	7 243,29
Report à nouveau de l'exercice	43,14
Capitalisation	0,00
Total	**7 286,43**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	6 244,2182
Distribution unitaire	1,16
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-26,96
Total	**-26,96**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	2 210,60
Report à nouveau de l'exercice	256,60
Capitalisation	0,00
Total	**2 467,20**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	31 579,9365
Distribution unitaire	0,07
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 249,77
Total	**75 249,77**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	144 138,65
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**144 138,65**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	103,84
Total	**103,84**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	31 699,39
Total	**31 699,39**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,01
Capitalisation	0,00
Total	**0,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	363,03
Capitalisation	0,00
Total	**363,03**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	29 868,05
Total	**29 868,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 850,05
Capitalisation	0,00
Total	**4 850,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2,01
Total	**2,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	2 452,37
Capitalisation	0,00
Total	**2 452,37**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	74 799,90
Total	**74 799,90**

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

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**197 411 619,44**
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR en EUR	
Actif net	900 509,37
Nombre de titres	8 609,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,01
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR en EUR	
Actif net	43 207 171,01
Nombre de titres	408 277,0134
Valeur liquidative unitaire	105,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR en EUR	
Actif net	104,60
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,01
Distribution unitaire sur résultat	0,04
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR en EUR	
Actif net	494 835,13
Nombre de titres	4 675,8394
Valeur liquidative unitaire	105,83
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR en EUR	
Actif net	40 742 551,18
Nombre de titres	38 453,7131
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,16
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR en EUR	
Actif net	6 615 885,83
Nombre de titres	6 244,2182
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,77
Distribution unitaire sur résultat	1,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR en EUR	
Actif net	100 454,09
Nombre de titres	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire	100,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,02
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR en EUR	
Actif net	3 344 570,06
Nombre de titres	31 579,9365
Valeur liquidative unitaire	105,91
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Distribution unitaire sur résultat	0,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR en EUR	
Actif net	102 005 538,17
Nombre de titres	963 147,8163
Valeur liquidative unitaire	105,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	1 900 000	2 085 447,29	1,06
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	2 000 000	2 100 836,89	1,06
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.5% 14-07-29	EUR	2 400 000	2 380 640,92	1,21
FRESENIUS SE 5.125% 05-10-30	EUR	2 000 000	2 181 804,92	1,11
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	EUR	300 000	261 623,48	0,13
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 200 000	1 174 018,43	0,59
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	2 600 000	2 148 500,98	1,09
TOTAL ALLEMAGNE			**12 332 872,91**	**6,25**
AUSTRALIE				
APT PIPELINES 0.75% 15-03-29	EUR	2 500 000	2 202 736,48	1,12
APT PIPELINES 2.0% 15-07-30	EUR	1 000 000	916 278,91	0,46
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	2 400 000	2 124 987,34	1,08
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	1 700 000	1 798 664,24	0,91
TOTAL AUSTRALIE			**7 042 666,97**	**3,57**
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	350 000	375 326,32	0,19
TOTAL AUTRICHE			**375 326,32**	**0,19**
BELGIQUE				
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 600 000	2 213 350,87	1,12
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	1 600 000	1 444 574,14	0,74
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	2 200 000	2 368 541,25	1,20
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	800 000	767 662,80	0,39
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	1 300 000	1 055 544,08	0,53
TOTAL BELGIQUE			**7 849 673,14**	**3,98**
DANEMARK				
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	2 200 000	2 288 018,99	1,16
TDC NET AS 5.618% 06-02-30	EUR	350 000	379 104,88	0,19
TOTAL DANEMARK			**2 667 123,87**	**1,35**
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	1 700 000	1 811 508,97	0,92
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	2 400 000	2 541 040,72	1,29
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 818 865,39	0,92
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 000 000	906 534,04	0,45
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1 800 000	1 661 048,70	0,84
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1 850 000	2 005 712,23	1,02
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	2 200 000	2 204 649,39	1,12
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 161 236,56	1,10
UNICAJA BAN 5.125% 21-02-29	EUR	2 000 000	2 146 909,73	1,08
TOTAL ESPAGNE			**17 257 505,73**	**8,74**
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	1 400 000	1 230 168,68	0,62
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	500 000	517 489,84	0,26
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	1 300 000	1 368 381,87	0,70
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	1 000 000	1 120 417,49	0,57

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	2 150 000	2 298 950,38	1,17
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	250 000	237 443,16	0,12
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	2 000 000	2 082 706,56	1,06
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.495% 26-10-29	EUR	2 600 000	2 249 138,31	1,14
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	2 200 000	2 153 560,34	1,09
WELLS FARGO AND 1.741% 04-05-30	EUR	2 000 000	1 844 203,33	0,93
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	2 250 000	2 042 230,08	1,03
TOTAL ETATS-UNIS			**17 144 690,04**	**8,69**
FINLANDE				
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	2 400 000	2 583 246,69	1,31
NORDEA BKP 1.0% 27-06-29 EMTN	EUR	800 000	787 893,01	0,40
TOTAL FINLANDE			**3 371 139,70**	**1,71**
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	2 500 000	2 396 977,94	1,21
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 000 000	2 372 235,63	1,20
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	2 300 000	1 816 888,94	0,92
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	2 400 000	2 519 962,30	1,28
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	2 600 000	2 403 855,15	1,22
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	1 600 000	1 736 151,04	0,88
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	2 000 000	2 151 783,84	1,09
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	2 400 000	2 264 025,90	1,15
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 101 756,99	1,06
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	1 300 000	1 164 277,51	0,59
C N REASSURANCE MUTUELLE AGRI GROUPAMA 2.125% 16-09-29	EUR	2 400 000	2 213 612,52	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	2 200 000	2 247 667,52	1,14
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	1 200 000	1 048 141,61	0,54
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	2 000 000	2 140 781,69	1,08
ICADE SANTE SAS 0.875% 04-11-29	EUR	2 500 000	2 075 911,07	1,05
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 351 272,40	1,19
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	2 000 000	2 099 544,43	1,06
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	200 000	198 507,22	0,10
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	2 400 000	2 556 761,51	1,29
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	2 400 000	2 428 560,72	1,23
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 201 209,98	0,61
SG 4.75% 28-09-29	EUR	2 300 000	2 428 233,73	1,23
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	2 500 000	2 191 082,17	1,11
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1 100 000	1 159 135,55	0,59
TEREGA 0.875% 17-09-30	EUR	2 500 000	2 126 879,92	1,08
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	2 000 000	1 770 005,79	0,90
TOTAL FRANCE			**51 165 223,07**	**25,92**
IRLANDE				
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 159 332,95	0,59
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	1 400 000	1 465 519,54	0,74
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	2 000 000	2 213 328,09	1,12
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 300 000	2 414 918,87	1,22
TOTAL IRLANDE			**7 253 099,45**	**3,67**
ITALIE				
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	2 700 000	2 401 555,72	1,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	2 800 000	2 481 250,49	1,26
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	2 400 000	2 180 705,92	1,11
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	2 100 000	2 242 019,33	1,14
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	1 900 000	2 017 605,58	1,02
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 248 513,29	1,14
IREN 1.0% 01-07-30 EMTN	EUR	1 000 000	859 861,97	0,44
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	400 000	359 906,20	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	1 000 000	898 139,81	0,45
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 034 483,72	0,52
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 232 353,79	1,13
TOTAL ITALIE			**18 956 395,82**	**9,60**
LUXEMBOURG				
BEVCO LUX SARL 1.0% 16-01-30	EUR	2 600 000	2 205 524,97	1,12
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	850 000	706 897,00	0,36
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	2 300 000	2 381 423,27	1,20
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17-01-30	EUR	2 500 000	2 179 641,78	1,11
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	800 000	817 052,16	0,41
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	2 500 000	2 191 325,41	1,11
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	500 000	457 526,90	0,23
TOTAL LUXEMBOURG			**10 939 391,49**	**5,54**
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	300 000	269 773,23	0,14
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	1 750 000	1 940 009,17	0,98
TOTAL NORVEGE			**2 209 782,40**	**1,12**
PAYS-BAS				
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	350 000	355 562,89	0,18
CTP NV 1.25% 21-06-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 255 805,98	0,64
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	250 000	238 040,31	0,12
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	2 200 000	2 271 142,27	1,15
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	2 000 000	2 142 467,70	1,09
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	500 000	409 739,14	0,20
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	2 200 000	1 982 154,56	1,00
TOTAL PAYS-BAS			**8 654 912,85**	**4,38**
PORTUGAL				
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	2 200 000	2 337 529,03	1,18
TOTAL PORTUGAL			**2 337 529,03**	**1,18**
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	2 000 000	2 149 467,87	1,09
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	1 800 000	1 912 836,59	0,97
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	1 250 000	1 327 108,91	0,67
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	2 300 000	2 024 928,92	1,02
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1 800 000	1 927 557,47	0,98
TOTAL ROYAUME-UNI			**9 341 899,76**	**4,73**
SUEDE				
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	500 000	467 505,19	0,23
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	300 000	310 773,98	0,16
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05-09-29	EUR	900 000	778 962,47	0,40
TOTAL SUEDE			**1 557 241,64**	**0,79**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	400 000	352 689,20	0,18
TOTAL SUISSE			**352 689,20**	**0,18**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**180 809 163,39**	**91,59**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**180 809 163,39**	**91,59**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	2 310	9 340 762,20	4,73
TOTAL FRANCE			**9 340 762,20**	**4,73**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**9 340 762,20**	**4,73**
TOTAL Organismes de placement collectif			**9 340 762,20**	**4,73**
Créances			**1 681 076,06**	**0,85**
Dettes			**-133 223,69**	**-0,06**
Comptes financiers			**5 713 841,48**	**2,89**
Actif net			**197 411 619,44**	**100,00**

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	**EUR**	**4 675,8394**	**105,83**
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	**EUR**	**31 579,9365**	**105,91**
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	**EUR**	**6 244,2182**	**1 059,52**
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	**EUR**	**1,0000**	**104,60**
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	**EUR**	**38 453,7131**	**1 059,52**
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	**EUR**	**1 000,0000**	**100,45**
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	**EUR**	**8 609,0000**	**104,60**
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	**EUR**	**408 277,0134**	**105,83**
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	**EUR**	**963 147,8163**	**105,91**

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,04	EUR	0,04	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	0,04	EUR	0,04	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	7 243,29	EUR	1,16	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	7 243,29	EUR	1,16	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2 210,596	EUR	0,07	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	2 210,596	EUR	0,07	EUR

R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**544 409 045,94**	**501 116 255,83**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**535 404 391,60**	**484 007 968,39**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	535 404 391,60	484 007 968,39
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**9 004 654,34**	**17 108 287,44**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 004 654,34	17 108 287,44
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**0,00**	**42 187,50**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	42 187,50
COMPTES FINANCIERS	**786 997,71**	**0,00**
Liquidités	786 997,71	0,00
TOTAL DE L'ACTIF	**545 196 043,65**	**501 158 443,33**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	547 210 567,72	502 812 142,25
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	174,20	374,19
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-10 919 498,84	-8 196 704,23
Résultat de l'exercice (a,b)	8 733 182,55	6 237 890,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**545 024 425,63**	**500 853 702,58**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**171 618,02**	**158 359,14**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 618,02	158 359,14
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**146 381,61**
Concours bancaires courants	0,00	146 381,61
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**545 196 043,65**	**501 158 443,33**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 092 641,46	9 767 178,34
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**10 092 641,46**	**9 767 178,34**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	13 511,10	15 072,06
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**13 511,10**	**15 072,06**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**10 079 130,36**	**9 752 106,28**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 915 921,99	2 184 367,50
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**8 163 208,37**	**7 567 738,78**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	569 974,18	-1 329 848,41
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**8 733 182,55**	**6 237 890,37**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

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

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

FR0010702902 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC
FR0011499607 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0.25% TTC
FR0012371359 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC
FR0010697482 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**500 853 702,58**	**752 842 933,98**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	285 660 445,73	239 405 975,33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-261 461 913,15	-479 152 370,29
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	478 918,98	403 405,81
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 492 939,03	-9 903 177,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-120 470,84	-141 202,61
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	22 015 083,51	-10 077 280,79
Différence d'estimation exercice N	*5 002 453,01*	*-17 012 630,50*
Différence d'estimation exercice N-1	*17 012 630,50*	*6 935 349,71*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-71 560,52	-92 713,66
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	8 163 208,37	7 567 738,78
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 (**)	393,59 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**545 024 425,63**	**500 853 702,58**

(*) 30.12.2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI 393.59 €

(**) 29/12/2023 : VIR A REGIE RECETTES INSEE LEI POUR 50,00 EUROS

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	63 111 421,94	11,58
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	472 292 969,66	86,65
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**535 404 391,60**	**98,23**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	474 348 097,20	87,03	3 533 650,99	0,65	57 522 643,41	10,55	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	786 997,71	0,14
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	50 208 330,91	9,21	143 065 878,62	26,25	342 130 182,07	62,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	786 997,71	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		**0,00**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	171 618,02
TOTAL DES DETTES		**171 618,02**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-171 618,02**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 316 697,9893	171 185 780,94
Actions rachetées durant l'exercice	-1 288 299,5291	-166 693 290,25
Solde net des souscriptions/rachats	28 398,4602	4 492 490,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 134 824,1421	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	61 483,3472	5 145 382,10
Actions rachetées durant l'exercice	-18 198,8212	-1 527 066,23
Solde net des souscriptions/rachats	43 284,5260	3 618 315,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 725,3813	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	339,3578	34 951 521,64
Actions rachetées durant l'exercice	-751,5292	-77 295 306,53
Solde net des souscriptions/rachats	-412,1714	-42 343 784,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 734,2166	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	74 214,1715	74 377 761,05
Actions rachetées durant l'exercice	-15 817,2650	-15 946 250,14
Solde net des souscriptions/rachats	58 396,9065	58 431 510,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 264,1328	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 254 651,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 732,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	493 402,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	135 135,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
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			9 004 654,34
	FR0010848242	RMM CORPORATE VARIABLE I	650 535,42
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 354 118,92
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**9 004 654,34**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	174,20	374,19
Résultat	8 733 182,55	6 237 890,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**8 733 356,75**	**6 238 264,56**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 263 677,45	3 005 375,69
Total	**4 263 677,45**	**3 005 375,69**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	122 528,49	49 294,40
Report à nouveau de l'exercice	757,28	95,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**123 285,77**	**49 389,86**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	95 725,3813	52 440,8553
Distribution unitaire	1,28	0,94
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 191 908,44	3 056 362,49
Total	**3 191 908,44**	**3 056 362,49**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 154 485,09	127 136,52
Total	**1 154 485,09**	**127 136,52**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 919 498,84	-8 196 704,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-10 919 498,84**	**-8 196 704,23**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 687 685,48	-4 410 799,85
Total	**-5 687 685,48**	**-4 410 799,85**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-164 394,29	-71 723,97
Total	**-164 394,29**	**-71 723,97**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 663 897,25	-3 554 985,35
Total	**-3 663 897,25**	**-3 554 985,35**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 403 521,82	-159 195,06
Total	**-1 403 521,82**	**-159 195,06**

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**752 842 933,98**	**500 853 702,58**	**545 024 425,63**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR en EUR			
Actif net	366 262 763,38	269 382 321,10	283 765 429,72
Nombre de titres	2 809 110,7555	2 106 425,6819	2 134 824,1421
Valeur liquidative unitaire	130,38	127,89	132,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,69	-2,09	-2,66
Capitalisation unitaire sur résultat	2,27	1,42	1,99
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR en EUR			
Actif net	4 860 606,13	4 356 877,22	8 173 598,59
Nombre de titres	56 312,1858	52 440,8553	95 725,3813
Valeur liquidative unitaire	86,32	83,08	85,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,65	-1,36	-1,71
Distribution unitaire sur résultat	1,59	0,94	1,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR en EUR			
Actif net	353 951 660,86	217 384 117,45	183 012 238,11
Nombre de titres	3 437,8511	2 146,3880	1 734,2166
Valeur liquidative unitaire	102 957,24	101 279,04	105 530,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1 834,48	-1 656,26	-2 112,71
Capitalisation unitaire sur résultat	2 508,24	1 423,95	1 840,54
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO MF EUR en EUR			
Actif net	9 173 400,97	0,00	0,00
Nombre de titres	10 522,7715	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	871,77	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-11,90	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,98	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR en EUR			
Actif net	18 594 502,64	9 730 386,81	70 073 159,21
Nombre de titres	18 529,7878	9 867,2263	68 264,1328
Valeur liquidative unitaire	1 003,49	986,13	1 026,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-14,97	-16,13	-20,56
Capitalisation unitaire sur résultat	21,50	12,88	16,91

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 1.125% 24-05-24	EUR	1 600 000	1 594 056,39	0,29
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	3 300 000	2 967 319,77	0,54
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	3 000 000	2 971 096,23	0,55
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 378 010,46	0,81
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 300 000	3 175 818,66	0,58
VONOVIA SE 0.0% 16-09-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 942 950,00	0,36
TOTAL ALLEMAGNE			**17 029 251,51**	**3,13**
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	2 100 000	2 139 787,60	0,39
WIENERBERGER AG 2.75% 04-06-25	EUR	4 900 000	4 908 521,58	0,90
TOTAL AUTRICHE			**7 048 309,18**	**1,29**
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.0% 28-08-26	EUR	2 000 000	1 833 840,00	0,33
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	2 000 000	2 017 431,31	0,37
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	7 300 000	7 571 479,02	1,39
ENI FINANCE INTL 1.275% 05-05-25	EUR	1 000 000	981 125,16	0,19
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	4 500 000	4 767 404,18	0,88
KBC GROUPE 0.125% 10-09-26	EUR	2 000 000	1 887 805,52	0,35
KBC GROUPE 1.125% 25-01-24	EUR	5 000 000	5 046 234,59	0,92
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 460 988,52	0,45
TOTAL BELGIQUE			**26 566 308,30**	**4,88**
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,18
NATL BANK OF CANADA E3R+0.55% 13-06-25	EUR	4 400 000	4 418 852,53	0,81
NATL BANK OF CANADA E3R+0.65% 21-04-25	EUR	2 500 000	2 535 885,00	0,46
THE BANK OF NOVA SCOTIA OISEST+0.4% 18-04-24	EUR	3 500 000	3 533 650,99	0,65
TOTAL CANADA			**11 466 871,06**	**2,10**
DANEMARK				
COLOPLAST FINANCE BV E3R+0.75% 19-05-24	EUR	6 500 000	6 549 452,00	1,20
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	2 636 000	2 657 953,34	0,48
TOTAL DANEMARK			**9 207 405,34**	**1,68**
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	4 900 000	5 149 766,92	0,94
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	2 000 000	1 933 469,34	0,36
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	1 800 000	1 771 566,29	0,33
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	973 164,66	0,18
BANCO NTANDER E3R+0.55% 16-01-25	EUR	4 500 000	4 559 525,63	0,84
BANCO NTANDER E3R 11-02-25	EUR	1 000 000	1 008 809,92	0,18
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	3 500 000	3 499 911,16	0,65
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 952 455,74	0,35
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	4 700 000	4 532 736,63	0,83
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	1 400 000	1 429 250,22	0,26
CANAL DE ISABEL II 1.68% 26/02/25 EMTN	EUR	2 000 000	1 988 299,04	0,37
GAS NAT CAP 1.125% 11-04-24	EUR	1 500 000	1 501 157,95	0,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDRA SISTEMAS 3.0% 19-04-24	EUR	1 300 000	1 319 759,36	0,24
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	600 000	603 886,23	0,11
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	300 000	305 734,68	0,06
TOTAL ESPAGNE			**32 529 493,77**	**5,97**
ETATS-UNIS				
ATT E3R+0.4% 06-03-25	EUR	2 400 000	2 413 302,40	0,44
BAC 2 3/8 06/19/24	EUR	1 000 000	1 005 683,36	0,19
BK AME 1.375% 26-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	985 996,83	0,18
BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN	EUR	4 200 000	4 242 431,22	0,77
BLACKROCK INC 1.25% 06-05-25	EUR	1 100 000	1 082 510,03	0,20
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	4 000 000	4 051 394,97	0,74
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	5 000 000	4 738 477,19	0,87
F 2.33 11/25/25	EUR	2 109 000	2 055 511,09	0,38
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	3 350 000	3 347 649,69	0,62
GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25	EUR	2 500 000	2 560 060,25	0,47
GOLD SACH GR E6R+0.0% 18-09-25	EUR	800 000	802 602,67	0,15
GOLD SACH GR E6R+0.0% 22-10-25	EUR	3 000 000	2 979 847,17	0,55
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	1 500 000	1 461 032,34	0,27
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	4 000 000	4 282 249,84	0,78
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 984 000	3 902 531,01	0,72
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	3 300 000	3 176 294,90	0,58
MORG STAN CAP 1.75% 11-03-24	EUR	3 000 000	3 030 685,90	0,55
WELL FAR 2.0% 27-04-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 961 071,69	0,36
WELLS FARGO AND 0.5% 26-04-24	EUR	4 250 000	4 218 752,40	0,78
WFC 2 1/8 06/04/24	EUR	3 500 000	3 517 313,81	0,64
TOTAL ETATS-UNIS			**55 815 398,76**	**10,24**
FINLANDE				
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	400 000	381 778,52	0,07
TOTAL FINLANDE			**381 778,52**	**0,07**
FRANCE				
ACCOR 2.5% 25-01-24	EUR	2 300 000	2 348 755,75	0,43
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	1 982 329,73	0,36
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	7 400 000	7 626 418,37	1,39
ALD E3R+0.55% 21-02-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 412 082,86	0,26
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	6 000 000	5 819 550,00	1,06
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	2 500 000	2 437 628,08	0,45
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	400 000	417 032,72	0,08
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 301 218,17	0,24
BFCM(BQUE FEDER.CREDIT M 3.0% 21/05/2024	EUR	2 325 000	2 359 204,37	0,44
BFCM 1.875% 04-11-26 EMTN	EUR	1 000 000	961 953,77	0,17
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	800 000	802 215,41	0,15
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	1 800 000	1 725 889,52	0,31
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL E3R+0.32% 28-04-25	EUR	5 000 000	5 046 166,67	0,93
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	1 000 000	999 171,15	0,18
BNP PAR 1.125% 28-08-24	EUR	1 500 000	1 480 296,64	0,27
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 965 708,74	0,36
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	2 000 000	1 946 082,57	0,35
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	2 400 000	2 348 269,38	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	EUR	1 900 000	1 911 036,66	0,35
BPCE 2.875% 30-09-24	EUR	800 000	796 921,95	0,15
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 486 305,98	0,27
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 897 553,15	0,53
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 800 000	1 805 167,00	0,34
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 256 250,48	0,41
CA 3.0% 02-02-25	EUR	1 250 000	1 241 030,43	0,23
CA 3.0% 21-12-25 EMTN	EUR	1 700 000	1 680 010,43	0,31
CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 808 898,30	0,33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN E3R+0.2% 18-07-24	EUR	2 000 000	2 018 629,72	0,37
CREDIT AGICOLE 2.90% 24/05/2024	EUR	750 000	750 042,30	0,14
CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25	EUR	2 000 000	1 981 235,87	0,36
CREDIT AGRICOLE SA 2.7% 15-07-25	EUR	1 000 000	989 549,57	0,18
CREDIT AGRICOLE SA 2.8% 21-07-26 EMTN	EUR	600 000	590 718,26	0,10
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	500 000	492 708,15	0,09
CSSE FED DE C 4.25% 27-06-26	EUR	600 000	628 744,70	0,11
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	3 250 000	3 059 313,62	0,56
HSBC CONTINENTAL EUROPE 4.18% 25-08-25	EUR	6 000 000	6 135 307,21	1,12
I 2.0% 10-12-24 EMTN	EUR	6 500 000	6 384 927,09	1,17
ICADFP 1 1/8 11/17/25	EUR	1 300 000	1 240 349,07	0,23
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	500 000	492 009,70	0,09
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	5 300 000	5 004 296,49	0,91
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 540 698,36	0,47
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 700 000	1 732 582,31	0,32
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	2 000 000	1 976 153,99	0,36
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 000 000	1 044 436,37	0,19
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	500 000	478 749,19	0,09
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	3 450 000	3 582 090,32	0,66
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 2.0% 11-07-24	EUR	2 000 000	1 999 044,97	0,37
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	1 100 000	1 097 638,79	0,20
SG 1.125% 23-01-25 EMTN	EUR	400 000	393 235,42	0,07
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 318 106,51	0,43
SG 1.5% 30-05-25 EMTN	EUR	1 000 000	998 869,43	0,19
SG 4.25% 28-09-26	EUR	2 000 000	2 073 147,32	0,38
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	3 300 000	3 340 216,37	0,62
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	1 000 000	1 008 484,52	0,19
SOCIETE GENERALE EUAR10+-0.25% 18-08-25	EUR	1 000 000	987 966,14	0,18
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	6 000 000	5 969 735,57	1,10
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	5 900 000	5 853 782,37	1,08
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	6 400 000	6 212 700,85	1,14
UNIBAIL RODAMCO 2.50% 02/24	EUR	475 000	484 158,65	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 1.125% 15-09-25	EUR	5 000 000	4 837 605,74	0,89
VALEO 3.25% 22/01/24 EMTN	EUR	2 000 000	2 060 096,44	0,38
VIVENDI 0.875% 18-09-24 EMTN	EUR	3 100 000	3 044 953,49	0,56
WENDEL 1.375% 26-04-26	EUR	600 000	581 098,33	0,11
WORLDLINE 0.25% 18-09-24	EUR	3 100 000	2 999 144,21	0,56
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	6 900 000	6 767 538,48	1,24
TOTAL FRANCE			**153 013 214,17**	**28,08**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	3 800 000	3 787 454,91	0,69
AIB GROUP 2.25% 03-07-25 EMTN	EUR	1 000 000	994 506,48	0,18
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	3 000 000	2 950 726,97	0,54
DELL BANK INTL DAC 1.625% 24-06-24	EUR	2 000 000	1 995 437,98	0,37
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.0% 16-04-24	EUR	2 000 000	1 978 860,00	0,36
FRESENIUS FINANCE IRELAND 1.5% 30-01-24	EUR	3 000 000	3 035 761,23	0,56
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	3 000 000	2 890 581,78	0,53
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	4 300 000	4 359 277,14	0,80
PERMANENT TSB GROUP 5.25% 30-06-25	EUR	2 000 000	2 055 127,54	0,38
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 800 000	3 798 011,33	0,70
TOTAL IRLANDE			**27 845 745,36**	**5,11**
ITALIE				
ACEA 2.625% 15-07-24 EMTN	EUR	5 000 000	5 023 380,33	0,92
AUTOSTRADE PER L ITALILIA SPA 4.375% 16-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 588 827,80	0,65
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 300 000	2 254 809,08	0,41
BANCO BPM 0.875% 15-07-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 772 488,09	0,69
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	750 000	741 327,79	0,14
ENIIM 1 3/4 01/18/24	EUR	1 000 000	1 015 900,82	0,19
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	5 000 000	4 778 366,53	0,87
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 838 643,77	0,52
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 061 698,85	0,38
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	5 500 000	5 519 071,56	1,01
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	4 300 000	4 323 897,07	0,79
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	4 250 000	4 412 031,60	0,81
LEASYS ZCP 22-07-24	EUR	300 000	293 659,50	0,05
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.6% 25-01-24	EUR	1 000 000	1 019 878,84	0,19
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	500 000	496 818,46	0,10
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ E3R+1.7% 25-01-24	EUR	400 000	404 635,11	0,08
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 724 967,49	0,87
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	900 000	875 029,28	0,16
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	2 578 000	2 558 426,22	0,47
UNICREDIT 2.125% 24-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	979 617,27	0,18
TOTAL ITALIE			**51 683 475,46**	**9,48**
JAPON				
ASAHI BREWERIES 1.151% 19-09-25	EUR	3 000 000	2 905 330,49	0,53
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25	EUR	3 000 000	3 011 961,48	0,55
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.273% 19-09-25	EUR	5 500 000	5 519 712,99	1,02
TOTAL JAPON			**11 437 004,96**	**2,10**
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	3 000 000	2 897 599,92	0,53
AROUNDTOWN 1.5% 28-05-26	EUR	200 000	181 127,28	0,04
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	4 000 000	3 871 791,26	0,71
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	5 800 000	5 791 304,28	1,06
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	2 000 000	1 961 589,18	0,36
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	300 000	283 560,34	0,05
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	1 000 000	1 017 127,57	0,18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	2 800 000	2 826 149,20	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			**18 830 249,03**	**3,45**
MEXIQUE				
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	3 000 000	3 064 088,63	0,56
TOTAL MEXIQUE			**3 064 088,63**	**0,56**
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	1 000 000	960 933,49	0,18
TOTAL NORVEGE			**960 933,49**	**0,18**
NOUVELLE-ZELANDE				
FONTERRA COOPERATIVE GRP 0.75% 08-11-24	EUR	4 127 000	4 025 465,65	0,74
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			**4 025 465,65**	**0,74**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	4 300 000	4 429 750,03	0,81
ABN AMRO BK E3R+0.35% 10-01-25	EUR	5 000 000	5 062 478,47	0,93
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	1 000 000	1 029 361,67	0,18
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	2 000 000	1 964 990,00	0,36
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 400 000	1 304 280,51	0,23
HELLA FINANCE INTERNATIONAL BV 1.0% 17-05-24	EUR	1 000 000	992 531,48	0,19
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	4 800 000	4 637 853,77	0,85
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	EUR	800 000	805 508,50	0,15
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	3 805 000	3 790 828,45	0,70
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	4 500 000	4 370 019,22	0,80
NIBC BANK NV 0.875% 08-07-25	EUR	1 000 000	961 349,37	0,18
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	2 700 000	2 722 908,02	0,50
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 000 000	3 159 893,85	0,58
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	5 000 000	4 501 098,75	0,82
RABOBK 0.625% 27-02-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 500 995,55	0,46
RDSALN 1 1/8 04/07/24	EUR	3 000 000	3 003 719,75	0,56
RWE FINANCE 3% 01/24	EUR	2 148 000	2 209 442,07	0,40
SIGNIFY NV EX PHILIPS LIGHTING NEW 2.0% 11-05-24	EUR	2 700 000	2 713 461,71	0,50
VONOVIA FINANCE BV 0.75% 15-01-24	EUR	4 200 000	4 225 361,38	0,77
TOTAL PAYS-BAS			**54 385 832,55**	**9,97**
REPUBLIQUE TCHEQUE				
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC SLOV BKY 3.625% 15-02-26	EUR	2 000 000	2 077 408,90	0,38
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			**2 077 408,90**	**0,38**
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.75% 09-06-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 462 768,03	0,64
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	4 000 000	4 091 843,28	0,75
BP CAP MK 1.876% 07-04-24	EUR	2 000 000	2 017 001,20	0,37
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	966 839,86	0,17
HITACHI CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	2 900 000	2 792 374,25	0,52
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24	EUR	4 000 000	3 899 440,66	0,71
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	4 400 000	4 350 055,43	0,80
TOTAL ROYAUME-UNI			**21 580 322,71**	**3,96**
SUEDE				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	3 200 000	3 259 945,21	0,60
HOIST FINANCE AB	EUR	2 000 000	1 937 073,77	0,35
SECURITAS AB 1.125% 20-02-24	EUR	2 500 000	2 514 513,87	0,46
SWEDBANK AB 0.25% 09-10-24	EUR	2 900 000	2 824 273,55	0,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1.875% 01-03-24	EUR	1 350 000	1 366 110,48	0,25
VATTENFALL AB E3R+0.5% 18-04-24	EUR	2 200 000	2 223 840,36	0,41
VOLVO TREASURY AB 0.0% 09-05-24	EUR	4 300 000	4 240 445,00	0,78
VOLVO TREASURY AB 3.875% 29-08-26	EUR	3 000 000	3 098 853,11	0,57
VOLVO TREASURY AB E3R+0.5% 30-03-25	EUR	1 600 000	1 604 231,33	0,30
TOTAL SUEDE			**23 069 286,68**	**4,23**
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	400 000	384 480,77	0,08
UBS GROUP AG 1.25% 17-04-25	EUR	3 000 000	3 002 066,80	0,55
TOTAL SUISSE			**3 386 547,57**	**0,63**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**535 404 391,60**	**98,23**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**535 404 391,60**	**98,23**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM CORPORATE VARIABLE I	EUR	6	650 535,42	0,13
RMM COURT TERME C	EUR	2 066	8 354 118,92	1,53
TOTAL FRANCE			**9 004 654,34**	**1,66**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**9 004 654,34**	**1,66**
TOTAL Organismes de placement collectif			**9 004 654,34**	**1,66**
Dettes			**-171 618,02**	**-0,03**
Comptes financiers			**786 997,71**	**0,14**
Actif net			**545 024 425,63**	**100,00**

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	**EUR**	**1 734,2166**	**105 530,21**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	**EUR**	**95 725,3813**	**85,39**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	**EUR**	**68 264,1328**	**1 026,50**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	**EUR**	**2 134 824,1421**	**132,92**

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	122 528,49	EUR	1,28	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	122 528,49	EUR	1,28	EUR

R-CO CONVICTION SUBFIN

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**21 710 664,68**	**63 634 414,24**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**20 283 266,82**	**58 872 960,56**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 283 266,82	58 872 960,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 427 397,86**	**4 761 453,68**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 427 397,86	4 761 453,68
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**516 435,41**	**5 303 514,73**
Opérations de change à terme de devises	508 310,41	5 296 014,73
Autres	8 125,00	7 500,00
COMPTES FINANCIERS	**227 932,79**	**1 134 405,22**
Liquidités	227 932,79	1 134 405,22
TOTAL DE L'ACTIF	**22 455 032,88**	**70 072 334,19**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	26 606 911,40	63 766 757,12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	67,12	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 418 420,46	-775 461,57
Résultat de l'exercice (a,b)	740 883,31	1 707 513,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**21 929 441,37**	**64 698 809,20**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**525 591,51**	**5 373 524,99**
Opérations de change à terme de devises	496 079,42	5 287 573,11
Autres	29 512,09	85 951,88
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**22 455 032,88**	**70 072 334,19**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 343 159,82	2 216 381,98
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**1 343 159,82**	**2 216 381,98**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 674,48	29 566,39
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**10 674,48**	**29 566,39**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**1 332 485,34**	**2 186 815,59**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	242 477,81	506 874,30
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**1 090 007,53**	**1 679 941,29**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-349 124,22	27 572,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**740 883,31**	**1 707 513,65**

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.

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

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

souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

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

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

Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,20% TTC taux maximum Action P EUR : 0,80% TTC taux maximum Action I EUR et ID EUR : 0,60% TTC taux maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion		
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Applicable
Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0 % et 50 % Société de Gestion : entre 50 % et 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	0,03% sur les obligations françaises et étrangères 0,30% sur les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 30 EUR par unité pour les options et contrats à termes 100 EUR par transaction sur les autres produits dérivés
Commission de surperformance	Actif net	20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

(*) Commission de surperformance :
Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un indice de référence [ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR] et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  - (i) A la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  - (iii) ou à défaut la date de lancement du compartiment,

- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle du benchmark enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**64 698 809,20**	**62 844 945,12**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 951 142,83	22 883 157,60
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-55 694 587,60	-12 233 233,91
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	214 182,37	19 383,22
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 497 283,88	-427 408,14
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	25 139,32	292 767,96
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-9 899,69	-801 890,13
Frais de transactions	-15 490,60	-12 882,98
Différences de change	-94 708,91	412 997,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	8 463 736,80	-9 958 917,91
Différence d'estimation exercice N	*-1 502 607,81*	*-9 966 344,61*
Différence d'estimation exercice N-1	*9 966 344,61*	*7 426,70*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-201 556,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 090 007,53	1 679 941,29
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**21 929 441,37**	**64 698 809,20**

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

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	305 026,85	1,39
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	869 333,96	3,97
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 108 906,01	87,13
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**20 283 266,82**	**92,49**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	19 413 932,86	88,53	0,00	0,00	869 333,96	3,96	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	227 932,79	1,04
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	196 070,36	0,89	3 791 165,61	17,29	2 088 712,71	9,52	14 207 318,14	64,79
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	227 932,79	1,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	454 176,47	2,07	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	22 615,64	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	496 079,42	2,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	508 310,41
	Coupons et dividendes en espèces	8 125,00
TOTAL DES CRÉANCES		**516 435,41**
DETTES		
	Vente à terme de devise	496 079,42
	Frais de gestion fixe	10 461,84
	Frais de gestion variable	19 050,25
TOTAL DES DETTES		**525 591,51**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-9 156,10**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Actions souscrites durant l'exercice	8 065,6115	713 688,13
Actions rachetées durant l'exercice	-65 650,2148	-5 532 241,00
Solde net des souscriptions/rachats	-57 584,6033	-4 818 552,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 274,2001	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Actions souscrites durant l'exercice	4 907,0000	4 249 200,27
Actions rachetées durant l'exercice	-5 611,0000	-4 836 635,21
Solde net des souscriptions/rachats	-704,0000	-587 434,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 535,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Actions souscrites durant l'exercice	3 000,0000	2 579 280,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3 000,0000	2 579 280,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 200,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Actions souscrites durant l'exercice	61 149,0581	5 408 974,43
Actions rachetées durant l'exercice	-534 627,9986	-45 325 711,39
Solde net des souscriptions/rachats	-473 478,9405	-39 916 736,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 097,9588	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 158,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	98,65
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	78 709,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	7 290,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	354,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39 503,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	9 538,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,14
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 055,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 768,93
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 427 397,86
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 427 397,86
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**1 427 397,86**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	67,12	0,00
Résultat	740 883,31	1 707 513,65
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**740 950,43**	**1 707 513,65**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 460,33	115 747,13
Total	**3 460,33**	**115 747,13**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	469 998,61	374 244,09
Total	**469 998,61**	**374 244,09**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Affectation		
Distribution	254 774,00	127 816,00
Report à nouveau de l'exercice	78,77	42,57
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**254 852,77**	**127 858,57**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	8 200,0000	5 200,0000
Distribution unitaire	31,07	24,58
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 638,72	1 089 663,86
Total	**12 638,72**	**1 089 663,86**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 418 420,46	-775 461,57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-5 418 420,46**	**-775 461,57**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-29 453,67	-61 479,73
Total	**-29 453,67**	**-61 479,73**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 384 373,26	-159 635,94
Total	**-3 384 373,26**	**-159 635,94**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 909 423,75	-54 484,25
Total	**-1 909 423,75**	**-54 484,25**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-95 169,78	-499 861,65
Total	**-95 169,78**	**-499 861,65**

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**62 844 945,12**	**64 698 809,20**	**21 929 441,37**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C en EUR			
Actif net	4 357 456,60	5 119 488,89	119 945,73
Nombre de titres	43 632,6712	58 858,8034	1 274,2001
Valeur liquidative unitaire	99,87	86,98	94,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,11
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	1,96	2,71
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I en EUR			
Actif net	14 986 759,90	13 331 977,00	13 838 102,96
Nombre de titres	15 000,0000	15 239,0000	14 535,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,86	952,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,84
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	24,55	32,33
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID en EUR			
Actif net	5 195 408,68	4 549 426,92	7 582 637,22
Nombre de titres	5 200,0000	5 200,0000	8 200,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,89	924,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,85
Distribution unitaire sur résultat	0,00	24,58	31,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P en EUR			
Actif net	38 305 319,94	41 697 916,39	388 755,46
Nombre de titres	383 426,9896	477 576,8993	4 097,9588
Valeur liquidative unitaire	99,90	87,31	94,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,22
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	2,28	3,08

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	200 000	153 952,38	0,71
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	150 000	155 416,02	0,71
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	300 000	318 119,30	1,45
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	200 000	209 966,93	0,95
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	200 000	174 100,91	0,79
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	200 000	151 835,63	0,69
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	200 000	159 448,11	0,73
TOTAL ALLEMAGNE			**1 322 839,28**	**6,03**
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	EUR	200 000	192 061,44	0,88
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	200 000	149 464,21	0,68
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	200 000	183 399,95	0,83
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	100 000	106 132,60	0,49
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	200 000	191 299,02	0,87
UNIQ VERS AG 6.0% 27-07-46	EUR	300 000	316 745,85	1,44
VIENNA INSURANCE GROUP FIX 13-04-47	EUR	200 000	201 378,33	0,92
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	200 000	199 379,08	0,91
TOTAL AUTRICHE			**1 539 860,48**	**7,02**
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	200 000	160 252,20	0,73
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	200 000	173 789,89	0,79
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	300 000	317 826,95	1,45
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	200 000	186 424,91	0,85
TOTAL BELGIQUE			**838 293,95**	**3,82**
ESPAGNE				
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	300 000	318 411,79	1,45
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200 000	218 128,23	1,00
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	100 000	89 744,43	0,41
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	200 000	212 840,73	0,97
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	200 000	185 976,48	0,85
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	200 000	214 145,96	0,98
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	200 000	178 664,14	0,81
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	200 000	202 594,46	0,93
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	200 000	206 882,23	0,94
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	201 927,70	0,92
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	200 000	213 071,92	0,97
CAIXABANK SA 6.75% PERP	EUR	200 000	200 881,85	0,92
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	200 000	187 259,25	0,85
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	200 000	196 376,84	0,90
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	200 000	224 833,31	1,03
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	200 000	180 909,85	0,82
TOTAL ESPAGNE			**3 232 649,17**	**14,75**
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	200 000	165 811,22	0,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FINLANDE			**165 811,22**	**0,75**
FRANCE				
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	100 000	92 399,96	0,42
APIC PREV 5.25% 17-11-25	EUR	200 000	201 937,36	0,92
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	350 000	291 661,17	1,33
AXA TV PERP	EUR	300 000	258 732,53	1,18
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	300 000	300 830,78	1,37
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	417 445,83	1,91
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	200 000	163 754,19	0,75
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	300 000	297 261,20	1,36
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	200 000	148 009,27	0,68
CA 2.3% 24-10-26	EUR	250 000	242 464,38	1,10
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	300 000	319 101,28	1,45
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	251 283,28	1,14
CNP ASSURANCES 1.875% 12-10-53	EUR	200 000	158 474,41	0,72
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	300 000	245 201,50	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	200 000	198 980,90	0,90
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	300 000	339 903,70	1,55
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	200 000	164 622,09	0,75
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	300 000	283 262,07	1,29
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200 000	182 296,40	0,83
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	200 000	156 827,96	0,72
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	300 000	224 609,45	1,03
SCOR 5.25% PERP	USD	200 000	149 149,62	0,68
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	200 000	185 175,59	0,85
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	100 000	108 993,96	0,50
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	200 000	205 012,27	0,93
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	200 000	203 605,81	0,93
TOTAL FRANCE			**5 790 996,96**	**26,41**
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	200 000	195 434,86	0,89
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	200 000	200 431,21	0,92
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	200 000	202 757,08	0,92
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	200 000	175 621,56	0,80
TOTAL IRLANDE			**774 244,71**	**3,53**
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	200 000	182 809,36	0,83
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	250 000	263 084,64	1,20
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	200 000	196 070,36	0,89
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	250 000	238 906,66	1,09
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	250 000	245 462,64	1,12
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	300 000	307 252,17	1,40
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	250 000	272 340,19	1,24
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	300 000	299 232,72	1,37
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	200 000	203 450,09	0,93
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	250 000	266 192,55	1,21
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.75% 16-06-26	EUR	300 000	304 618,28	1,39
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	250 000	241 534,28	1,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	200 000	207 747,49	0,95
UNIPOLSAI 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	300 000	305 816,79	1,40
TOTAL ITALIE			**3 534 518,22**	**16,12**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	300 000	278 347,78	1,27
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	200 000	172 830,32	0,78
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	200 000	178 743,80	0,82
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	200 000	181 104,20	0,82
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	300 000	306 011,26	1,40
TOTAL PAYS-BAS			**1 117 037,36**	**5,09**
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	100 000	104 791,18	0,48
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	200 000	216 080,00	0,98
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	200 000	223 565,74	1,02
TOTAL PORTUGAL			**544 436,92**	**2,48**
ROYAUME-UNI				
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	250 000	235 409,08	1,07
HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	300 000	301 035,10	1,38
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP CV	USD	350 000	305 026,85	1,39
TOTAL ROYAUME-UNI			**841 471,03**	**3,84**
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	200 000	202 944,42	0,93
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	200 000	206 944,20	0,94
TOTAL SLOVENIE			**409 888,62**	**1,87**
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 2.249% 17-05-81	EUR	200 000	171 218,90	0,78
TOTAL SUEDE			**171 218,90**	**0,78**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**20 283 266,82**	**92,49**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**20 283 266,82**	**92,49**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	353	1 427 397,86	6,51
TOTAL FRANCE			**1 427 397,86**	**6,51**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**1 427 397,86**	**6,51**
TOTAL Organismes de placement collectif			**1 427 397,86**	**6,51**
Créances			**516 435,41**	**2,36**
Dettes			**-525 591,51**	**-2,40**
Comptes financiers			**227 932,79**	**1,04**
Actif net			**21 929 441,37**	**100,00**

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	**EUR**	**8 200,0000**	**924,71**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	**EUR**	**1 274,2001**	**94,13**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	**EUR**	**4 097,9588**	**94,87**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	**EUR**	**14 535,0000**	**952,05**

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID

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

R-CO TARGET 2028 IG

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**2 076 475 261,63**	**462 953 487,05**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**2 062 900 829,29**	**445 864 810,21**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 062 900 829,29	445 864 810,21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**13 574 432,34**	**17 088 676,84**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 574 432,34	17 088 676,84
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**32 372 959,71**	**2 590 844,70**
Opérations de change à terme de devises	469 440,00	101 844,01
Autres	31 903 519,71	2 489 000,69
COMPTES FINANCIERS	**93 805,46**	**104 369,05**
Liquidités	93 805,46	104 369,05
TOTAL DE L'ACTIF	**2 108 942 026,80**	**465 648 700,80**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 083 556 917,85	464 816 930,83
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	48 151,68	0,00
Report à nouveau (a)	3 266,60	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 078 938,11	100 185,76
Résultat de l'exercice (a,b)	22 323 582,16	309 578,20
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**2 107 010 856,40**	**465 226 694,79**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**1 931 170,40**	**320 452,24**
Opérations de change à terme de devises	464 082,17	101 847,64
Autres	1 467 088,23	218 604,60
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**101 553,77**
Concours bancaires courants	0,00	101 553,77
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**2 108 942 026,80**	**465 648 700,80**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21 351 157,89	575 086,50
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**21 351 157,89**	**575 086,50**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	7 952,88	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**7 952,88**	**0,00**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**21 343 205,01**	**575 086,50**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 019 437,29	537 837,82
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**13 323 767,72**	**37 248,68**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	8 999 814,44	272 329,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**22 323 582,16**	**309 578,20**

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 :
FR001400BU72 - Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC
FR001400BUB3 - Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU56 - Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400BUC1 - Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR : Taux de frais maximum de 1,30% TTC
FR001400BUA5 - Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU98 - Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU64 - Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC
FR001400BU49 - Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC
FR001400I855 - Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**465 226 694,79**	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 660 335 841,03	477 455 862,94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-150 145 266,12	-12 455 000,70
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 333 421,65	77 942,40
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-650 155,24	-66 829,38
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	8 927,99	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 114,07	0,00
Frais de transactions	-27,00	0,00
Différences de change	6 831,84	-55,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	117 680 428,10	177 525,93
Différence d'estimation exercice N	*117 857 954,03*	*177 525,93*
Différence d'estimation exercice N-1	*-177 525,93*	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-106 444,29	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 323 767,72	37 248,68
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**2 107 010 856,40**	**465 226 694,79**

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 062 900 829,29	97,91
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**2 062 900 829,29**	**97,91**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 062 900 829,29	97,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93 805,46	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	6 275 018,85	0,30	1 641 560 983,04	77,91	415 064 827,40	19,70
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	93 805,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	398 479,27	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 943,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	72 136,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	398 479,27
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	70 960,73
	Souscriptions à recevoir	31 903 519,71
TOTAL DES CRÉANCES		**32 372 959,71**
DETTES		
	Vente à terme de devise	72 136,04
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	391 946,13
	Rachats à payer	397 369,51
	Frais de gestion fixe	1 069 718,72
TOTAL DES DETTES		**1 931 170,40**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**30 441 789,31**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 515 485,2474	573 008 204,34
Actions rachetées durant l'exercice	-386 551,1800	-40 332 211,57
Solde net des souscriptions/rachats	5 128 934,0674	532 675 992,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 944 059,8553	
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	584 536,6842	60 542 536,78
Actions rachetées durant l'exercice	-8 188,3820	-859 562,09
Solde net des souscriptions/rachats	576 348,3022	59 682 974,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	595 719,9550	
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	278 709,0572	293 382 969,75
Actions rachetées durant l'exercice	-31 583,1758	-34 040 730,44
Solde net des souscriptions/rachats	247 125,8814	259 342 239,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	302 027,4782	
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	76 138,6129	79 899 008,98
Actions rachetées durant l'exercice	-1 984,1350	-2 066 524,82
Solde net des souscriptions/rachats	74 154,4779	77 832 484,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	113 934,0949	
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	832,6668	850 370,68
Actions rachetées durant l'exercice	-298,7690	-302 709,76
Solde net des souscriptions/rachats	533,8978	547 660,92
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	533,8978	
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	312 102,6288	32 221 607,60
Actions rachetées durant l'exercice	-24 162,9774	-2 553 841,13
Solde net des souscriptions/rachats	287 939,6514	29 667 766,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	379 897,2200	
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	3 581,7692	366 383,70
Actions rachetées durant l'exercice	-1 678,0392	-174 725,15
Solde net des souscriptions/rachats	1 903,7300	191 658,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 903,7300	
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 957 471,4707	616 760 552,70
Actions rachetées durant l'exercice	-669 472,6148	-69 750 610,33
Solde net des souscriptions/rachats	5 287 998,8559	547 009 942,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 077 711,8400	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	32 286,7621	3 304 206,50
Actions rachetées durant l'exercice	-623,1010	-64 350,83
Solde net des souscriptions/rachats	31 663,6611	3 239 855,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 664,6611	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 769 805,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	251 762,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	714 911,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	355 532,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	174 512,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 304,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 721 100,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30 505,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			13 574 432,34
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	13 574 432,34
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**13 574 432,34**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	3 266,60	0,00
Résultat	22 323 582,16	309 578,20
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**22 326 848,76**	**309 578,20**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 492 427,59	-15 369,47
Total	**5 492 427,59**	**-15 369,47**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Affectation		
Distribution	548 062,36	0,00
Report à nouveau de l'exercice	2 391,53	0,00
Capitalisation	0,00	-366,11
Total	**550 453,89**	**-366,11**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	595 719,9550	19 371,6528
Distribution unitaire	0,92	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 209 172,81	65 398,02
Total	**4 209 172,81**	**65 398,02**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Affectation		
Distribution	1 585 962,60	47 735,54
Report à nouveau de l'exercice	773,67	76,95
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 586 736,27**	**47 812,49**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	113 934,0949	39 779,6170
Distribution unitaire	13,92	1,20
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 113,46	0,00
Total	**5 113,46**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Affectation		
Distribution	471 072,55	9 195,76
Report à nouveau de l'exercice	1 657,49	737,59
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**472 730,04**	**9 933,35**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	379 897,2200	91 957,5686
Distribution unitaire	1,24	0,10
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 527,66	-34,39
Total	**3 527,66**	**-34,39**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 990 140,52	202 204,22
Total	**9 990 140,52**	**202 204,22**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 546,52	0,09
Total	**16 546,52**	**0,09**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	48 151,68	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 078 938,11	100 185,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**1 127 089,79**	**100 185,76**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	331 549,77	17 313,72
Total	**331 549,77**	**17 313,72**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Affectation		
Distribution	41 700,40	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 969,29	410,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**45 669,69**	**410,85**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	595 719,9550	19 371,6528
Distribution unitaire	**0,07**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	169 199,87	11 870,60
Total	**169 199,87**	**11 870,60**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Affectation		
Distribution	37 598,25	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	51 305,58	8 746,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**88 903,83**	**8 746,04**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	113 934,0949	39 779,6170
Distribution unitaire	**0,33**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	139,81	0,00
Total	**139,81**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Affectation		
Distribution	30 391,78	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 367,87	2 555,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**31 759,65**	**2 555,85**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	379 897,2200	91 957,5686
Distribution unitaire	**0,08**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 256,72	31,79
Total	**6 256,72**	**31,79**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	451 886,12	59 256,89
Total	**451 886,12**	**59 256,89**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 724,33	0,02
Total	**1 724,33**	**0,02**

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

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**465 226 694,79**	**2 107 010 856,40**
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR en EUR		
Actif net	81 232 068,90	650 478 418,13
Nombre de titres	815 125,7879	5 944 059,8553
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,92
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR en EUR		
Actif net	1 930 498,38	65 191 617,11
Nombre de titres	19 371,6528	595 719,9550
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,07
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR en EUR		
Actif net	54 794 274,89	332 486 878,61
Nombre de titres	54 901,5968	302 027,4782
Valeur liquidative unitaire	998,05	1 100,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,21	0,56
Capitalisation unitaire sur résultat	1,19	13,93
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR en EUR		
Actif net	39 701 531,43	125 277 721,28
Nombre de titres	39 779,6170	113 934,0949
Valeur liquidative unitaire	998,04	1 099,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,21	0,45
Distribution unitaire sur résultat	1,20	13,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

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

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR en EUR		
Actif net	0,00	572 149,61
Nombre de titres	0,00	533,8978
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,26
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	9,57
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR en EUR		
Actif net	9 176 680,03	41 714 331,54
Nombre de titres	91 957,5686	379 897,2200
Valeur liquidative unitaire	99,79	109,80
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,08
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,10	1,24
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H en CHF		
Actif net en CHF	97 333,30	302 716,16
Nombre de titres	1 000,0000	2 903,7300
Valeur liquidative unitaire en CHF	97,33	104,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,03	2,15
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,03	1,21
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR en EUR		
Actif net	278 292 695,76	887 507 626,19
Nombre de titres	2 789 712,9841	8 077 711,8400
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07	1,23

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

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR en EUR		
Actif net	99,76	3 455 206,63
Nombre de titres	1,0000	31 664,6611
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,09	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	10 000 000	10 610 984,43	0,50
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	19 500 000	19 494 553,85	0,93
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	10 000 000	10 219 081,51	0,49
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	10 000 000	10 507 790,16	0,50
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	20 600 000	20 153 982,98	0,96
VIER GAS TRANSP 4.0% 26-09-27	EUR	5 000 000	5 198 373,36	0,24
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	9 000 000	8 415 291,39	0,40
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	10 000 000	10 675 708,20	0,50
TOTAL ALLEMAGNE			**95 275 765,88**	**4,52**
AUSTRALIE				
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	24 500 000	21 692 579,14	1,03
TOTAL AUSTRALIE			**21 692 579,14**	**1,03**
AUTRICHE				
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	17 000 000	18 438 353,28	0,88
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	6 000 000	5 196 714,10	0,25
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	16 000 000	18 000 306,85	0,85
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	17 300 000	18 551 843,60	0,88
TOTAL AUTRICHE			**60 187 217,83**	**2,86**
BELGIQUE				
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	22 500 000	19 153 997,95	0,91
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	15 000 000	13 542 882,53	0,64
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	18 500 000	20 400 906,68	0,97
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	4 500 000	4 632 619,30	0,22
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	20 000 000	15 838 111,48	0,75
TOTAL BELGIQUE			**73 568 517,94**	**3,49**
CANADA				
NATL BANK OF CANADA 3.75% 25-01-28	EUR	10 000 000	10 483 247,26	0,50
TOTAL CANADA			**10 483 247,26**	**0,50**
DANEMARK				
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	6 000 000	5 312 826,99	0,26
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	4 700 000	4 853 310,40	0,23
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	9 000 000	9 360 077,67	0,44
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	17 000 000	18 228 858,93	0,87
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	16 000 000	17 128 829,29	0,81
TOTAL DANEMARK			**54 883 903,28**	**2,61**
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	17 000 000	17 923 221,23	0,85
ABERTIS INFRA 1.625% 15-07-29	EUR	10 000 000	9 171 366,12	0,44
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	11 000 000	11 560 873,42	0,55
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	7 500 000	7 951 923,57	0,37
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	8 000 000	8 651 446,03	0,41
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	15 000 000	14 519 911,64	0,68
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	6 000 000	6 440 234,26	0,31
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	20 000 000	18 339 283,61	0,87

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	20 000 000	18 520 411,48	0,88
CEP FINANCE 0.75% 12-02-28	EUR	20 800 000	18 810 024,11	0,89
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	10 000 000	10 499 119,18	0,50
UNICAJA BAN 5.125% 21-02-29	EUR	16 000 000	17 175 277,81	0,82
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	18 100 000	18 957 365,35	0,90
TOTAL ESPAGNE			**178 520 457,81**	**8,47**
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	15 700 000	13 795 463,03	0,65
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	3 700 000	3 321 788,28	0,16
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	15 000 000	13 458 163,36	0,64
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	4 150 000	4 295 165,64	0,20
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.337% 19-01-29	EUR	10 000 000	11 010 954,93	0,52
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	5 400 000	5 540 881,43	0,27
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	5 500 000	5 024 736,43	0,23
FIDELITY NATL INFORMATION 1.0% 03-12-28	EUR	14 000 000	12 661 137,92	0,61
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	19 000 000	21 287 932,24	1,01
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	17 000 000	15 014 665,68	0,71
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	4 500 000	4 811 756,61	0,22
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	5 500 000	5 223 749,43	0,25
KKR GROUP FINANCE CO V LLC 1.625% 22-05-29	EUR	5 000 000	4 558 978,47	0,22
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	13 000 000	12 246 191,45	0,58
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	EUR	10 000 000	10 782 822,13	0,51
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.813% 25-10-28	EUR	10 000 000	10 568 201,91	0,51
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	14 000 000	15 070 743,33	0,71
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	22 000 000	21 535 603,44	1,02
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	22 500 000	20 422 300,82	0,97
TOTAL ETATS-UNIS			**210 631 236,53**	**9,99**
FINLANDE				
INDUSTRIAL POWER 1.375% 23-06-28	EUR	23 500 000	21 459 688,91	1,02
TOTAL FINLANDE			**21 459 688,91**	**1,02**
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	19 200 000	18 408 790,56	0,87
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	16 800 000	19 926 779,28	0,95
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	11 000 000	11 474 767,81	0,54
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	9 000 000	9 642 775,57	0,46
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	24 000 000	20 659 939,73	0,98
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	7 500 000	6 934 197,54	0,33
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.5% 25-05-28	EUR	9 000 000	8 783 660,16	0,42
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	12 400 000	13 092 839,84	0,62
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	15 400 000	14 328 950,04	0,68
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	21 400 000	20 187 564,29	0,96
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	15 000 000	13 383 352,87	0,64
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	19 700 000	20 702 306,40	0,98
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	3 500 000	3 679 110,78	0,18
CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	14 000 000	14 611 336,39	0,69
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	10 500 000	9 305 772,17	0,44
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	6 000 000	5 373 588,49	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	12 000 000	12 260 004,66	0,58

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 290 397,60	0,25
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	14 000 000	13 822 732,46	0,65
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	23 500 000	20 526 106,46	0,97
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	15 300 000	13 562 539,52	0,65
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	16 000 000	17 026 143,39	0,81
INDIGO GROUP SAS 1.625% 19-04-28	EUR	8 500 000	8 017 066,69	0,38
INLI SA 1.125% 02-07-29	EUR	1 700 000	1 517 082,51	0,07
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	4 300 000	4 298 375,52	0,20
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	6 000 000	6 610 044,66	0,31
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	17 865 650,16	0,85
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 622 929,34	0,08
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	18 000 000	19 322 504,26	0,92
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	19 000 000	19 226 105,71	0,91
SG 0.5% 12-06-29	EUR	13 900 000	12 114 205,10	0,58
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	8 000 000	8 545 306,67	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	13 000 000	11 393 627,30	0,54
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	7 000 000	7 543 986,07	0,36
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	19 000 000	17 344 668,61	0,82
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	15 100 000	13 568 304,61	0,64
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	8 700 000	7 699 525,20	0,37
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	15 000 000	13 486 041,39	0,64
TOTAL FRANCE			**463 159 079,81**	**21,98**
HONGRIE				
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	15 510 000	14 156 063,45	0,67
TOTAL HONGRIE			**14 156 063,45**	**0,67**
IRLANDE				
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	9 500 000	9 277 787,99	0,44
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	9 400 000	10 593 409,84	0,51
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	6 500 000	6 952 053,16	0,33
DELL BANK INTL DAC 4.5% 18-10-27	EUR	6 000 000	6 315 883,28	0,30
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	16 850 000	18 556 833,18	0,88
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	17 000 000	18 740 388,01	0,89
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	3 500 000	3 680 974,29	0,17
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 500 000	2 624 911,82	0,13
TOTAL IRLANDE			**76 742 241,57**	**3,65**
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	11 000 000	10 452 400,16	0,49
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	17 600 000	16 087 223,74	0,77
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	16 000 000	16 786 475,62	0,80
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	5 500 000	5 150 780,51	0,24
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	15 500 000	14 294 322,34	0,68
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	16 300 000	17 402 340,50	0,83
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	5 000 000	5 400 545,21	0,26
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	15 500 000	16 885 091,68	0,80
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	15 700 000	16 671 793,44	0,79
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 536 245,49	0,21
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 428 191,91	0,40
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 153 620,44	0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	15 000 000	13 496 482,38	0,64
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	3 250 000	3 487 089,19	0,17
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	11 000 000	11 895 767,67	0,56
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	9 200 000	8 633 692,74	0,41
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3 650 000	3 898 462,68	0,19
TOTAL ITALIE			**175 660 525,70**	**8,34**
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.157% 20-05-28	EUR	14 500 000	15 311 435,45	0,73
NISSAN MOTOR 3.201% 17-09-28	EUR	10 000 000	9 723 305,74	0,45
TOTAL JAPON			**25 034 741,19**	**1,18**
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	19 000 000	16 459 031,89	0,78
AKFAST 1 01/17/28	EUR	4 200 000	3 660 852,04	0,17
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	6 000 000	6 275 018,85	0,30
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	14 000 000	13 221 980,98	0,63
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	22 000 000	18 296 157,54	0,87
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	11 000 000	11 389 415,63	0,54
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	2 000 000	1 854 763,22	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 3.25% 13-11-28	EUR	12 000 000	11 475 944,26	0,54
SES 2.0% 02-07-28	EUR	14 973 000	14 303 621,40	0,68
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	20 000 000	21 124 597,81	1,00
TOTAL LUXEMBOURG			**118 061 383,62**	**5,60**
MEXIQUE				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.5% 28-05-28	EUR	8 000 000	7 099 803,72	0,34
TOTAL MEXIQUE			**7 099 803,72**	**0,34**
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	16 000 000	14 387 905,57	0,68
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	18 716 000	20 748 120,89	0,98
TOTAL NORVEGE			**35 136 026,46**	**1,66**
PAYS-BAS				
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	13 500 000	14 553 074,90	0,69
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	3 400 000	3 454 039,47	0,17
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	15 000 000	14 843 564,75	0,70
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	9 000 000	9 717 110,14	0,46
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	18 500 000	17 614 982,75	0,84
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 09-03-29	EUR	3 700 000	3 945 836,49	0,19
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.5% 07-07-28	EUR	5 000 000	5 382 105,74	0,25
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	11 000 000	7 999 424,81	0,38
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	5 500 000	5 745 821,60	0,28
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	2 700 000	2 729 691,00	0,13
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	11 400 000	12 212 065,92	0,58
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	18 000 000	15 686 253,44	0,74
SUDZUCKER AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 31-10-27	EUR	10 000 000	10 657 567,49	0,50
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	19 500 000	17 425 776,48	0,83
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	22 000 000	19 821 545,57	0,94
TOTAL PAYS-BAS			**161 788 860,55**	**7,68**
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	6 000 000	5 235 029,51	0,25

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL POLOGNE			**5 235 029,51**	**0,25**
PORTUGAL				
CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN	EUR	9 000 000	9 800 321,80	0,47
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	19 000 000	20 187 750,74	0,96
TOTAL PORTUGAL			**29 988 072,54**	**1,43**
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	17 600 000	18 525 928,79	0,88
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 959 670,55	0,09
CEZ 3% 06/28	EUR	8 000 000	7 955 136,39	0,38
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			**28 440 735,73**	**1,35**
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	18 500 000	19 882 577,79	0,94
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	11 000 000	11 589 705,49	0,55
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	21 000 000	19 468 560,62	0,93
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28	EUR	4 400 000	3 833 508,78	0,18
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	19 383 137,70	0,92
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	17 000 000	15 935 559,17	0,76
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	12 290 000	13 323 388,66	0,63
TOTAL ROYAUME-UNI			**103 416 438,21**	**4,91**
SUEDE				
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	20 600 000	21 866 886,49	1,04
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	19 700 000	20 407 491,59	0,97
MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 08-09-28	EUR	9 000 000	9 368 019,59	0,44
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	5 000 000	4 425 312,67	0,21
TOTAL SUEDE			**56 067 710,34**	**2,66**
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	9 000 000	7 935 507,05	0,38
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	8 000 000	8 532 431,26	0,40
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	20 500 000	19 743 564,00	0,94
TOTAL SUISSE			**36 211 502,31**	**1,72**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 062 900 829,29**	**97,91**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**2 062 900 829,29**	**97,91**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	3 357	13 574 432,34	0,64
TOTAL FRANCE			**13 574 432,34**	**0,64**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**13 574 432,34**	**0,64**
TOTAL Organismes de placement collectif			**13 574 432,34**	**0,64**
Créances			**32 372 959,71**	**1,54**
Dettes			**-1 931 170,40**	**-0,09**
Comptes financiers			**93 805,46**	**0,00**
Actif net			**2 107 010 856,40**	**100,00**

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	**EUR**	**113 934,0949**	**1 099,56**
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	**EUR**	**595 719,9550**	**109,43**
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	**EUR**	**379 897,2200**	**109,80**
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	**CHF**	**2 903,7300**	**104,25**
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	**EUR**	**302 027,4782**	**1 100,85**
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	**EUR**	**8 077 711,8400**	**109,87**
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	**EUR**	**5 944 059,8553**	**109,43**
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	**EUR**	**533,8978**	**1 071,65**
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	**EUR**	**31 664,6611**	**109,12**

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	548 062,359	EUR	0,92	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	41 700,40	EUR	0,07	EUR
TOTAL	589 762,759	EUR	0,99	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1 585 962,60	EUR	13,92	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	37 598,25	EUR	0,33	EUR
TOTAL	1 623 560,85	EUR	14,25	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	471 072,55	EUR	1,24	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	30 391,78	EUR	0,08	EUR
TOTAL	501 464,33	EUR	1,32	EUR

R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**30 617 306,35**	**19 442 985,30**
Actions et valeurs assimilées	**30 350 427,43**	**19 219 424,46**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 350 427,43	19 219 424,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**266 878,92**	**223 560,84**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	266 878,92	223 560,84
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**4 641 109,24**	**4 673 284,35**
Opérations de change à terme de devises	4 621 003,76	4 668 560,23
Autres	20 105,48	4 724,12
COMPTES FINANCIERS	**424 562,59**	**1 444 617,78**
Liquidités	424 562,59	1 444 617,78
TOTAL DE L'ACTIF	**35 682 978,18**	**25 560 887,43**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	30 429 637,49	21 023 998,27
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	746 871,42	-83 702,97
Résultat de l'exercice (a,b)	-589 888,70	-64 993,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**30 586 620,21**	**20 875 302,19**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**5 096 357,97**	**4 685 585,24**
Opérations de change à terme de devises	4 511 247,62	4 661 119,26
Autres	585 110,35	24 465,98
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**35 682 978,18**	**25 560 887,43**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	180 681,30	94 411,59
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**180 681,30**	**94 411,59**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	506,23	1 142,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**506,23**	**1 142,50**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**180 175,07**	**93 269,09**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	772 556,87	129 320,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-592 381,80**	**-36 051,66**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 493,10	-28 941,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**-589 888,70**	**-64 993,11**

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 :
FR0014008MC8 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.30 % TTC

FR0014008MB0 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de

0.85 % TTC
FR0014008MA2 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.60 % TTC
FR0014008M99 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 2.00 % TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**20 875 302,19**	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 013 731,80	29 556 021,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 835 806,65	-1 528 794,80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 596 488,97	297 139,24
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 331 464,00	-49 118,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	110 686,63	317 056,88
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-157 484,27	0,00
Frais de transactions	-108 358,09	-155 875,81
Différences de change	-664 718,57	-1 790 504,87
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 680 624,00	-5 734 569,05
Différence d'estimation exercice N	*6 946 054,95*	*-5 734 569,05*
Différence d'estimation exercice N-1	*5 734 569,05*	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-592 381,80	-36 051,66
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**30 586 620,21**	**20 875 302,19**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	424 562,59	1,39
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	424 562,59	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	20 921 135,72	68,40	5 467 282,65	17,87	2 134 069,96	6,98	1 169 085,16	3,82
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 999,75	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	657,98	0,00
Comptes financiers	350 817,71	1,15	429,77	0,00	60 673,08	0,20	12 032,11	0,04
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	4 511 247,62	14,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	4 621 003,76
	Souscriptions à recevoir	17 447,75
	Coupons et dividendes en espèces	2 657,73
TOTAL DES CRÉANCES		**4 641 109,24**
DETTES		
	Vente à terme de devise	4 511 247,62
	Rachats à payer	71 246,61
	Frais de gestion fixe	27 813,79
	Frais de gestion variable	486 049,95
TOTAL DES DETTES		**5 096 357,97**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-455 248,73**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	24 893,1761	2 515 591,74
Actions rachetées durant l'exercice	-14 314,2718	-1 297 324,11
Solde net des souscriptions/rachats	10 578,9043	1 218 267,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 947,1739	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	802,7578	72 950,97
Actions rachetées durant l'exercice	-38,5905	-3 601,27
Solde net des souscriptions/rachats	764,1673	69 349,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 742,1427	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	25 899,1136	2 425 189,09
Actions rachetées durant l'exercice	-68 232,9339	-6 534 881,27
Solde net des souscriptions/rachats	-42 333,8203	-4 109 692,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209 808,4050	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 150,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	70 988,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,40
Frais de gestion variables acquis	2 932,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 765,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Frais de gestion variables provisionnés	15,89
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,71
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	238 414,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	397 362,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,83
Frais de gestion variables acquis	10 918,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			266 878,92
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	266 878,92
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**266 878,92**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-589 888,70	-64 993,11
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-589 888,70**	**-64 993,11**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-117 443,24	-26 495,36
Total	**-117 443,24**	**-26 495,36**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 093,91	-206,87
Total	**-1 093,91**	**-206,87**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16,88	0,20
Total	**-16,88**	**0,20**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-471 334,67	-38 291,08
Total	**-471 334,67**	**-38 291,08**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	746 871,42	-83 702,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**746 871,42**	**-83 702,97**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	111 700,37	-8 371,54
Total	**111 700,37**	**-8 371,54**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 228,29	-283,30
Total	**5 228,29**	**-283,30**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	30,11	-2,90
Total	**30,11**	**-2,90**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	629 912,65	-75 045,23
Total	**629 912,65**	**-75 045,23**

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

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**20 875 302,19**	**30 586 620,21**
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR en EUR		
Actif net	2 021 323,72	4 583 005,69
Nombre de titres	27 368,2696	37 947,1739
Valeur liquidative unitaire	73,86	120,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,30	2,94
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,96	-3,09
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR		
Actif net	72 737,91	216 377,18
Nombre de titres	977,9754	1 742,1427
Valeur liquidative unitaire	74,38	124,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,28	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,21	-0,62
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR en EUR		
Actif net	746,18	1 237,76
Nombre de titres	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	746,18	1 237,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,90	30,11
Capitalisation unitaire sur résultat	0,20	-16,88
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR en EUR		
Actif net	18 780 494,38	25 785 999,58
Nombre de titres	252 142,2253	209 808,4050
Valeur liquidative unitaire	74,48	122,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,29	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,15	-2,24

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	106 558	947 361,05	3,09
BASE CARBON INC	CAD	687 000	221 673,76	0,72
ETHER CAPITAL CORP	CAD	346 626	685 351,42	2,24
HUT 8 MINING CORP	USD	75 826	915 691,70	2,99
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	1 450 500	124 476,52	0,41
NFT TECHNOLOGIES INC	CAD	164 000	2 814,77	0,01
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	12 774	900 823,43	2,95
TOKENS.COM CORP	CAD	3 050 000	387 374,71	1,27
WONDERFI TECHNOLOGIES INC	CAD	2 248 000	455 279,42	1,49
TOTAL CANADA			**4 640 846,78**	**15,17**
CHINE				
EBANG INTERNATIONAL HLDGS-A	USD	16 450	227 841,40	0,74
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	121 517	337 715,29	1,10
TOTAL CHINE			**565 556,69**	**1,84**
ESPAGNE				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	21 410	601 192,80	1,97
TOTAL ESPAGNE			**601 192,80**	**1,97**
ETATS-UNIS				
BAKKT HOLDINGS INC	USD	278 951	563 129,25	1,84
BLOCK INC	USD	6 944	486 234,01	1,59
CLEANSPARK INC	USD	170 955	1 706 996,47	5,58
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	17 198	2 707 713,90	8,85
COMPOSECURE INC	USD	89 992	439 919,25	1,44
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	15 801	334 715,43	1,09
CORE SCIENTIFIC INC	USD	801 961	1 052 753,04	3,44
ENPHASE ENERGY	USD	1 795	214 720,77	0,71
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 466	394 605,02	1,29
FUNKO INC-CLASS A	USD	16 728	117 057,38	0,39
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	CAD	372 674	2 642 951,00	8,64
GITLAB INC-CL A	USD	17 860	1 017 938,35	3,33
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 633	241 775,36	0,79
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	3 925	384 594,22	1,25
MARATHON DIGITAL HOLDINGS INC	USD	17 024	362 009,47	1,19
MASTERCARD INC	USD	830	320 466,48	1,04
Meta Platforms - A	USD	2 026	649 185,68	2,12
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	4 067	399 723,16	1,31
NVIDIA CORP	USD	1 846	827 570,83	2,71
OKTA INC	USD	9 467	775 854,35	2,53
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	44 262	687 981,30	2,25
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 494	361 016,20	1,18
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	USD	3 801	474 432,52	1,55
RIOT PLATFORMS INC	USD	80 500	1 127 357,08	3,69
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	37 897	437 068,56	1,42
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	6 563	271 633,87	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SEALED AIR CORP	USD	8 977	296 781,82	0,97
SES AI CORP	USD	94 249	156 136,03	0,51
SIGNATURE BANK	USD	4 337	6 285,34	0,02
TASKUS INC-A	USD	30 352	359 118,85	1,17
TRIMBLE NAVIGATION	USD	10 629	511 893,18	1,68
TOTAL ETATS-UNIS			**20 329 618,17**	**66,46**
FRANCE				
LEADMEDIA GROUP	EUR	265 026	26 502,60	0,09
TOTAL FRANCE			**26 502,60**	**0,09**
HONG-KONG				
BC TECHNOLOGY GROUP LTD	HKD	637 500	898 704,46	2,94
TOTAL HONG-KONG			**898 704,46**	**2,94**
ILES CAIMANS				
CANAAN INC	USD	89 887	187 968,11	0,61
JD LOGISTICS INC	HKD	539 800	612 033,04	2,00
VOBILE GROUP LTD	HKD	2 231 000	623 332,46	2,04
TOTAL ILES CAIMANS			**1 423 333,61**	**4,65**
ISRAEL				
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	14 614	130 575,46	0,43
TOTAL ISRAEL			**130 575,46**	**0,43**
JAPON				
NEXON CO LTD	JPY	24 200	399 283,91	1,31
TOTAL JAPON			**399 283,91**	**1,31**
JERSEY				
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	SEK	99 700	369 872,89	1,21
TOTAL JERSEY			**369 872,89**	**1,21**
LUXEMBOURG				
GLOBANT SA	USD	2 054	442 502,98	1,44
TOTAL LUXEMBOURG			**442 502,98**	**1,44**
PAYS-BAS				
AZERION GROUP N.V.	EUR	16 486	31 158,54	0,11
TOTAL PAYS-BAS			**31 158,54**	**0,11**
SUISSE				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1 283	399 928,36	1,31
WISEKEY INTL HOLDINGS-ADR	USD	56 691	91 350,18	0,30
TOTAL SUISSE			**491 278,54**	**1,61**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**30 350 427,43**	**99,23**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**30 350 427,43**	**99,23**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	66	266 878,92	0,87
TOTAL FRANCE			**266 878,92**	**0,87**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**266 878,92**	**0,87**
TOTAL Organismes de placement collectif			**266 878,92**	**0,87**
Créances			**4 641 109,24**	**15,17**
Dettes			**-5 096 357,97**	**-16,66**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Comptes financiers			**424 562,59**	**1,39**
Actif net			**30 586 620,21**	**100,00**

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	**EUR**	**209 808,4050**	**122,90**	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	**EUR**	**1,0000**	**1 237,76**	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	**EUR**	**37 947,1739**	**120,77**	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	**EUR**	**1 742,1427**	**124,20**	

R-co 2

Société d'investissement à capital variable
Siège social 29, avenue de Messine, 75 008 Paris
889 511 747 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Exercice clos le 29 Décembre 2023

I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE

A/ Approbation des comptes

La SICAV R-co 2 est constituée de dix (10) compartiments, à savoir :

1 - R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity
2 - R-co 4Change Net Zero Equity Euro
3 - R-co Conviction Subfin
4 - R-co Valor 4Change Global Equity
5 - R-co Conviction Credit 12M
6 - R-co Target 2028 IG
7 - R-co Thematic Blockchain Global Equity
8 - R-co Target 2027 HY
9 - R-co Target 2029 IG
10 - RMM Court Terme

La SICAV R-co 2 est tenue d'établir des comptes agrégés.

Conformément à la Loi, nous soumettons à votre approbation les comptes agrégés ainsi que les comptes annuels de chaque compartiment de l'exercice clos le 29 décembre 2023, les conclusions sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce ainsi que le quitus aux Administrateurs.

(i) Comptes agrégés de la SICAV au 29 décembre 2023 :

Le résultat agrégé de l'exercice clos le 29 décembre 2023 s'élève à la somme de 59 461 775,04 €.

Le total du bilan agrégé s'élève à 4 648 066 624,67 €.

(ii) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 214 888,94 €.

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

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	214 888,94
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**214 888,94**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 599,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**-7 599,20**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 121,92
Total	**75 121,92**

	29/12/2023
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 413,61
Total	**20 413,61**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	119 353,41
Total	**119 353,41**

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

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-3 146,86
Total	**-3 146,86**

	29/12/2023
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-576,47
Total	**-576,47**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-3 875,87
Total	**-3 875,87**

(iii) <u>Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro</u>

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 3 321 872,17 €.

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

1. <u>Sommes distribuables afférentes au résultat :</u>

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	3 321 872,17
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**3 321 872,17**

2. <u>Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</u> :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 599 819,86
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**1 599 819,86**

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

1. <u>Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</u> :

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 077 707,71
Total	**2 077 707,71**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 086 524,75
Total	**1 086 524,75**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	129 998,28
Total	**129 998,28**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	27 641,43
Total	**27 641,43**

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

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 101 449,39
Total	**1 101 449,39**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	446 932,47
Total	**446 932,47**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	42 715,91
Total	**42 715,91**

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	8 722,09
Total	**8 722,09**

(iv) <u>Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Conviction Subfin</u>

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 740 883,31 €. Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. <u>Sommes distribuables afférentes au résultat :</u>

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	67,12
Résultat	740 883,31
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**740 950,43**

2. <u>Sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</u> :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 418 420,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**-5 418 420,46**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 460,33
Total	**3 460,33**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	469 998,61
Total	**469 998,61**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Affectation	
Distribution	254 774,00
Report à nouveau de l'exercice	78,77
Capitalisation	0,00
Total	**254 852,77**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	8 200,0000
Distribution unitaire	31,07
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	12 638,72
Total	**12 638,72**

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende de l'action ID EUR comme suit :

Dividende afférent au résultat : Actions ID EUR : 31,07 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

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

Exercice	**Actions ID EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
31/12/2021	-	-	-
30/12/2022	24,58 € au titre du résultat	-	24,58 €

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

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

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

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-29 453,67
Total	**-29 453,67**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-3 384 373,26
Total	**-3 384 373,26**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 909 423,75
Total	**-1 909 423,75**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-95 169,78
Total	**-95 169,78**

(v) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Valor 4Change Global Equity

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 690 487 €.

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

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	690 487,00
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**690 487,00**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 801 193,63
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**2 801 193,63**

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

1. <u>Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :</u>

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-764,75
Total	**-764,75**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 158,76
Total	**7 158,76**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-945,19
Total	**-945,19**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	119 668,34
Total	**119 668,34**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	426 718,99
Total	**426 718,99**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 558,33
Total	**2 558,33**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	136 093,71
Total	**136 093,71**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-1,19
Total	**-1,19**

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

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	55 084,53
Total	**55 084,53**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	40 485,30
Total	**40 485,30**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	27 546,51
Total	**27 546,51**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	605 402,65
Total	**605 402,65**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 239 676,60
Total	**1 239 676,60**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	16 377,12
Total	**16 377,12**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	816 617,35
Total	**816 617,35**

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	3,57
Total	**3,57**

(vi) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Conviction Crédit 12M

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 8 733 182,55 €.

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

1 Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	174,20
Résultat	8 733 182,55
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**8 733 356,75**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 919 498,84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**-10 919 498,84**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 263 677,45
Total	**4 263 677,45**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Affectation	
Distribution	122 528,49
Report à nouveau de l'exercice	757,28
Capitalisation	0,00
Total	**123 285,77**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	95 725,3813
Distribution unitaire	1,28
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 191 908,44
Total	**3 191 908,44**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 154 485,09
Total	**1 154 485,09**

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende de l'action D EUR comme suit :

Dividende afférent au résultat : Actions D EUR : 1,28 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

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

Exercice	**Actions D EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	1,59 € au titre du résultat		1,59 €
2022	0,94 € au titre du résultat		0,94 €
Exercice	**Actions MF EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	17,98 € au titre du résultat		17,98 €
2022	-	-	-

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

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

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

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-5 687 685,48
Total	**-5 687 685,48**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-164 394,29
Total	**-164 394,29**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-3 663 897,25
Total	**-3 663 897,25**

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-1 403 521,82
Total	**-1 403 521,82**

(vii) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Target 2028 IG

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 22 323 582,16 €.

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

1 Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	3 266,60
Résultat	22 323 582,16
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**22 326 848,76**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	48 151,68
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 078 938,11
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**1 127 089,79**

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

1 Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 492 427,59
Total	**5 492 427,59**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	548 062,36
Report à nouveau de l'exercice	2 391,53
Capitalisation	0,00
Total	**550 453,89**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	595 719,9550
Distribution unitaire	0,92
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 209 172,81
Total	**4 209 172,81**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	1 585 962,60
Report à nouveau de l'exercice	773,67
Capitalisation	0,00
Total	**1 586 736,27**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	113 934,0949
Distribution unitaire	13,92
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 113,46
Total	**5 113,46**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	471 072,55
Report à nouveau de l'exercice	1 657,49
Capitalisation	0,00
Total	**472 730,04**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	379 897,2200
Distribution unitaire	1,24
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 527,66
Total	**3 527,66**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	9 990 140,52
Total	**9 990 140,52**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	16 546,52
Total	**16 546,52**

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	331 549,77
Total	**331 549,77**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	41 700,40
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 969,29
Capitalisation	0,00
Total	**45 669,69**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	595 719,9550
Distribution unitaire	**0,07**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	169 199,87
Total	**169 199,87**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	37 598,25
Plus et moins-values nettes non distribuées	51 305,58
Capitalisation	0,00
Total	**88 903,83**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	113 934,0949
Distribution unitaire	**0,33**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	139,81
Total	**139,81**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	30 391,78
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 367,87
Capitalisation	0,00
Total	**31 759,65**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	379 897,2200
Distribution unitaire	**0,08**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 256,72
Total	**6 256,72**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	451 886,12
Total	**451 886,12**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	1 724,33
Total	**1 724,33**

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR, PB EUR et ID EUR comme suit :

Dividende afférent au résultat :

- Actions D EUR : 0,92 €/action
- Actions PB EUR : 1,24 €/action
- Actions ID EUR : 13,92 €/action

Dividende afférent aux plus-values nettes

- Actions D EUR : 0,07 €/action
- Actions PB EUR : 0,08 €/action
- Actions ID EUR : 0,33 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons qu'au titre de l'exercice précédent (premier exercice du compartiment) les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	**Actions ID EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	1,20 € au titre du résultat		1,20 €
Exercice	**Actions PB EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	0,10 € au titre du résultat	-	0,10 €

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.

(viii) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Thématic Blockchain Global Equity

L'exercice clos le 29 décembre 2023 fait ressortir pour ce compartiment un résultat déficitaire de 589 888,70 €. Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1 Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	-589 888,70
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**-589 888,70**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	746 871,42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**746 871,42**

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

1 Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-117 443,24
Total	**-117 443,24**

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-1 093,91
Total	**-1 093,91**

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-16,88
Total	**-16,88**

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-471 334,67
Total	**-471 334,67**

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

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	111 700,37
Total	**111 700,37**

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	5 228,29
Total	**5 228,29**

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	30,11
Total	**30,11**

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	629 912,65
Total	**629 912,65**

(ix) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Target 2027 HY

L'exercice clos le 29 décembre 2023 (1er exercice social du compartiment) fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire 1 269 855,34 €. Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1 Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 269 855,34
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**1 269 855,34**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	87 559,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**87 559,12**

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

1 Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	153 604,28
Total	**153 604,28**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	1 798,83
Report à nouveau de l'exercice	0,87
Capitalisation	0,00
Total	**1 799,70**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	899,4170
Distribution unitaire	2,00
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	682 291,78
Total	**682 291,78**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 286,29
Total	**137 286,29**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 118,92
Total	**8 118,92**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	28 167,23
Report à nouveau de l'exercice	51,96
Capitalisation	0,00
Total	**28 219,19**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	13 224,0531
Distribution unitaire	2,13
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	255 312,01
Total	**255 312,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 223,17
Total	**3 223,17**

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	8 070,15
Total	**8 070,15**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	94,56
Capitalisation	0,00
Total	**94,56**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	37 500,57
Total	**37 500,57**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 497,05
Total	**6 497,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	21 355,02
Total	**21 355,02**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 390,79
Capitalisation	0,00
Total	**1 390,79**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	12 580,34
Total	**12 580,34**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	70,64
Total	**70,64**

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR et PB EUR comme suit :

Dividende afférent au résultat :

- Actions D EUR : 2,00 €/action
- Actions PB EUR : 2,13 €/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.

S'agissant du premier exercice social du compartiment R-co Target 2027 HY, il n'y a pas lieu à mentionner le montant des dividendes qui ont été mis en distribution au titre des trois derniers exercices comme prévu par l'article 243 bis du Code Général des Impôts.

(x) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment R-co Target 2029 IG

L'exercice clos le 29 décembre 2023 (1er exercice social du compartiment) fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 130 451,25 €. Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1 Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	130 451,25
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**130 451,25**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	144 138,65
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**144 138,65**

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

1 Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	172,05
Total	**172,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	425,24
Total	**425,24**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,04
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,04**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	0,04
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	4,94
Capitalisation	0,00
Total	**4,94**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 872,54
Total	**44 872,54**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	7 243,29
Report à nouveau de l'exercice	43,14
Capitalisation	0,00
Total	**7 286,43**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	6 244,2182
Distribution unitaire	1,16
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-26,96
Total	**-26,96**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	2 210,60
Report à nouveau de l'exercice	256,60
Capitalisation	0,00
Total	**2 467,20**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	31 579,9365
Distribution unitaire	0,07
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 249,77
Total	**75 249,77**

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

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	103,84
Total	**103,84**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	31 699,39
Total	**31 699,39**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,01
Capitalisation	0,00
Total	**0,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	363,03
Capitalisation	0,00
Total	**363,03**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	29 868,05
Total	**29 868,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 850,05
Capitalisation	0,00
Total	**4 850,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2,01
Total	**2,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	2 452,37
Capitalisation	0,00
Total	**2 452,37**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	74 799,90
Total	**74 799,90**

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D2 EUR, ID EUR et PB EUR comme suit :

Dividende afférent au résultat :

- Actions D2 EUR : 0,04 €/action
- Actions ID EUR : 1,16 €/action
- Actions PB EUR : 0,07 €/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.

S'agissant du premier exercice social du compartiment R-co Target 2029 IG, il n'y a pas lieu à mentionner le montant des dividendes qui ont été mis en distribution au titre des trois derniers exercices comme prévu par l'article 243 bis du Code Général des Impôts.

(xi) Comptes annuels au 29 décembre 2023 du compartiment RMM Court Terme

L'exercice clos le 29 décembre 2023 (1er exercice social du compartiment) fait ressortir pour ce compartiment un résultat bénéficiaire de 22 626 461,02 €. Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1 Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	22 626 461,02
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**22 626 461,02**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 211 104,75
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**3 211 104,75**

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

1 Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME C	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	14 152 233,38
Total	**14 152 233,38**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME D	
Affectation	
Distribution	595 373,94
Report à nouveau de l'exercice	79,27
Capitalisation	0,00
Total	**595 453,21**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	10 846,6741
Distribution unitaire	54,89
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME F	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	53 663,82
Total	**53 663,82**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 468 912,84
Total	**7 468 912,84**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC2	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	356 197,77
Total	**356 197,77**

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

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME C	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2 069 123,85
Total	**2 069 123,85**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME D	
Affectation	
Distribution	31 238,42
Plus et moins-values nettes non distribuées	55 820,78
Capitalisation	0,00
Total	**87 059,20**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	10 846,6741
Distribution unitaire	**2,88**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME F	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	8 609,24
Total	**8 609,24**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	995 855,33
Total	**995 855,33**

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC2	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	50 457,13
Total	**50 457,13**

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR comme suit :

Dividende afférent au résultat :
- Actions D EUR : 54,89 €/action

Dividende afférent aux plus-values nettes :
- Actions D EUR : 2,88 €/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.

Le FCP RMM Court Terme ayant été absorbé par la SICAV R-Co 2 sur la base des valeurs liquidatives du 26 avril 2023, les informations relatives aux distributions effectuées par le FCP RMM Court Terme au titre des trois exercices précédents sont mentionnées dans les rapports annuels du FCP ainsi que dans le tableau des résultats des cinq derniers exercices mentionné ci-après.

B/ Rapport sur le gouvernement d'entreprises (article L 225-37 du Code de Commerce

1/ 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.

Pierre LECCE

- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-Co
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-Co 2
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap
- Gérant de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Elan Orchestra
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Cap Business
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Evergreen Fund
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV ALM Investissements (jusqu'au 14 février 2023)
- Administrateur de la SICAV Essor USA Opportunities
- Administrateur de la SICAV Belge R-co WM RDT-DBI (Belgique)
- Administrateur de la SICAV Hera (Luxembourg)
- Administrateur de la SICAV R-co LUX (à compter du 15 septembre 2023)

Vincent RASCLARD

- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co
- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co 2

Charles-Henry BLADIER

- Administrateur de la SICAV R-co
- Administrateur de la SICAV R-co 2
- 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 15 décembre 2023)
- 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
- Président et administrateur de la SICAV R-co Lux (jusqu'au 14 septembre 2023)

2/ Conventions

1.1. 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 2 - Conventions visées par l'article L 225-38 du Code de Commerce

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 2.

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

La SICAV R-CO 2 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.

1.3. Conventions courantes conclues à des conditions normales

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

N°	Nature	Parties	Date	Expiration
1	Convention Dépositaire	R-co 2 / Rothschild Martin Maurel	31/08/2020	Durée Indéterminée

2	Convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable Modifiée par avenants 1et 2 du 9/10/2020 et du 12/10/2021	R-co 2 / Rothschild &Co Asset Management	31/08/2020	Durée Indéterminée
3	Convention de mise à disposition des locaux	R-co 2 / Rothschild &Co Asset Management	31/08/2020	Durée Indéterminée

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

Le Conseil d'administration réuni le 4 septembre 2020 a choisi, lors de la nomination du nouveau Président du Conseil d'administration, le cumul des mandats de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

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

Néant.

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

A/ Evolution des compartiments

(i) Compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity

Exercice clos le 29 décembre 2023

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 1 225,08 € au 30 décembre 2022 à 1 374,26 € au 29 décembre 2023 – soit une augmentation de 12,17 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 8 645 932,10 € à 7 269 327,91 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe de 7 057,4667 à 5 289,6232.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1 090,55 € au 30 décembre 2022 à 1 229,56 € au 29 décembre 2023 – soit une augmentation de 12,74 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 5 969 823,06 € à 7 892 993,96 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe de 5 474,1153 à 6 419,3538.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions NI EUR de capitalisation est passée de 875,65 € au 30 décembre 2022 à 991,44 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 13,22 % et le montant de l'actif net des actions NI EUR de capitalisation passe de 1 074 961,49 € à 1 068 401,42 € pendant la même période.

Le nombre des actions NI EUR passe de 1 227,6210 à 1 077,6210.

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**6 436 703,93**	**8 793 048,08**	**17 669 867,11**	**15 690 716,65**	**16 230 723,29**
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR en EUR					
Actif net	6 436 703,93	6 824 682,69	11 112 221,94	8 645 932,10	7 269 327,91
Nombre de titres	5 154,0000	5 557,7623	7 758,8398	7 057,4667	5 289,6232
Valeur liquidative unitaire	1 248,88	1 227,96	1 432,20	1 225,08	1 374,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4,26	9,85	50,43	-18,64	-0,59
Capitalisation unitaire sur résultat	16,60	6,06	10,65	17,41	14,20
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	152 069,85	1 074 961,49	1 068 401,42
Nombre de titres	0,00	0,00	150,0000	1 227,6210	1 077,6210
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 013,80	875,65	991,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,49	-13,29	-0,53
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,10	20,98	18,94
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR en EUR					
Actif net	0,00	1 968 365,39	6 405 575,32	5 969 823,06	7 892 993,96
Nombre de titres	0,00	1 819,6615	5 050,8728	5 474,1153	6 419,3538
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 081,72	1 268,21	1 090,55	1 229,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	6,92	44,55	-16,58	-0,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,54	15,64	21,31	18,59

(ii) <u>Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro</u>

<u>Exercice clos le 29 décembre 2023</u>

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 50,42 € au 30 décembre 2022 à 61,21 € au 29 décembre 2023 – soit une augmentation de 21,40 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 101 862 887,58 € à 85 757 285,15 € pendant la même période.
Le nombre des actions C EUR passe de 2 020 134,8242 à 1 401 012,6911.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 116 644,88 € au 30 décembre 2022 à 142 650,35 € le 29 décembre 2023 – soit une augmentation de 22,29 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 13 297 515,99 € à 34 980 504,34 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe de 114,0000 à 245,2185.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1 156,20 € au 30 décembre 2022 à 1 425,71 € au 29 décembre 2023– soit une

augmentation de 23,30 % - et le montant de l'actif net des actions M EUR de capitalisation passe de 2 600 344,23 € à 3 362 912,52 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR passe de 2 249,0251 à 2 358,7470.

(iii) La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation s'élève à 109,48 € au 29 décembre 2023 et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation s'élève à 3 365 041,99 €

Le nombre des actions P EUR est de 30 735,4112 au 29 décembre 2023.

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**48 223 963,79**	**21 366 523,72**	**101 097 577,76**	**117 760 747,80**	**127 465 744,00**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR en EUR					
Actif net	16 222 386,14	7 987 540,88	81 445 999,06	101 862 887,58	85 757 285,15
Nombre de titres	314 371,1239	170 548,9280	1 429 589,4998	2 020 134,8242	1 401 012,6911
Valeur liquidative unitaire	51,60	46,83	56,97	50,42	61,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,36	-0,67	1,42	-0,66	0,78
Capitalisation unitaire sur résultat	1,08	0,26	0,61	0,98	1,48
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR en EUR					
Actif net	25 867 848,03	8 219 884,15	17 791 893,53	13 297 515,99	34 980 504,34
Nombre de titres	221,5605	77,0000	136,0000	114,0000	245,2185
Valeur liquidative unitaire	116 752,98	106 751,74	130 822,75	116 644,88	142 650,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3 071,40	-1 526,17	3 264,91	-1 536,66	1 822,58
Capitalisation unitaire sur résultat	3 252,30	1 321,36	2 313,10	3 140,96	4 430,84
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR en EUR					
Actif net	5 596 062,96	5 159 098,69	1 859 685,17	2 600 344,23	3 362 912,52
Nombre de titres	4 957,0000	4 957,0000	1 446,0251	2 249,0251	2 358,7470
Valeur liquidative unitaire	1 128,92	1 040,77	1 286,06	1 156,20	1 425,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	30,54	-14,86	32,03	-15,09	18,10
Capitalisation unitaire sur résultat	37,66	20,72	32,59	40,54	55,11

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO MF EUR en EUR					
Actif net	537 666,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	500,1012	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 075,12	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	58,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	28,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,457	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	3 365 041,99
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	30 735,4112
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	109,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89

(iii) Compartiment R-co Conviction Subfin

Au 29 décembre 2023 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 86,98 € au 30 décembre 2022 à 94,13 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 8,22 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 5 119 488,89 € à 119 945,73 € pendant la même période.
Le nombre des actions C EUR passe de 58 858,8034 à 1 274,2001.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 874,86 € au 30 décembre 2022 à 952,05 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 8,82 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 13 331 977 € à 13 838 102,96 € pendant la même période.Le nombre des actions I EUR passe de 15 239,0000 à 14 535,0000.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 874,89 € au 30 décembre 2022 à 924,71 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 5,69 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de capitalisation passe de 4 549 426,92 € à 7 582 637,22 € € pendant la même période. Le nombre des actions ID EUR passe de 5 200,0000 à 8 200,0000.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 87,31 € au 30 décembre 2022 à 94,87 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 8,66 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 41 697 916,39 € à 388 755,46 € pendant la même période. Le nombre des actions P EUR passe de 477 576,8993 à 4 097,9588

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**62 844 945,12**	**64 698 809,20**	**21 929 441,37**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C en EUR			
Actif net	4 357 456,60	5 119 488,89	119 945,73
Nombre de titres	43 632,6712	58 858,8034	1 274,2001
Valeur liquidative unitaire	99,87	86,98	94,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,11
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	1,96	2,71
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I en EUR			
Actif net	14 986 759,90	13 331 977,00	13 838 102,96
Nombre de titres	15 000,0000	15 239,0000	14 535,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,86	952,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,84
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	24,55	32,33
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID en EUR			
Actif net	5 195 408,68	4 549 426,92	7 582 637,22
Nombre de titres	5 200,0000	5 200,0000	8 200,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,89	924,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,85
Distribution unitaire sur résultat	0,00	24,58	31,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P en EUR			
Actif net	38 305 319,94	41 697 916,39	388 755,46
Nombre de titres	383 426,9896	477 576,8993	4 097,9588
Valeur liquidative unitaire	99,90	87,31	94,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,22
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	2,28	3,08

(iv) Compartiment R-co valor 4change Global Equity

Au 29 décembre 2023 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 94,91 € au 30 décembre 2022 à 99,88 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 5,24 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 1 111 402,94 € à 1 583 614,79 € pendant la même période. Le nombre des actions C EUR passe de 11 710,6577 à15 855,3373.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 967,09 € au 30 décembre 2022 à 1 025,61 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 6,05 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 301 577,89 € à 17 468 024,35 € € pendant la même période.
Le nombre des actions I EUR passe de 311,8395 à 17 031,8947.
(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 962,58 € au 30 décembre 2022 à 1 019,94 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 5,96 % et le montant de l'actif net des actions CL EUR de capitalisation passe de 232 337,58 € à 1 165 716,70 € pendant la même période.
Le nombre des actions CL EUR passe de 241,3700 à 1 142,9225.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 93,98 € au 30 décembre 2022 à 98,83 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 5,16 % et le montant de l'actif net des actions F EUR de capitalisation passe de 605 186,37 € à 790 886,71 € pendant la même période.
Le nombre des actions F EUR passe de 6 439,7837 à 8 002,1812.

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions NI EUR de capitalisation passe de 972,30 € au 30 décembre 2022 à 1 036,25 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 6,57 % et le montant de l'actif net des actions NI EUR de capitalisation passe de 35 509 754,56 € à 35 802 601,29 € pendant la même période.
Le nombre des actions NI EUR passe de 36 521,5603 à 34 550,1194.

(vi) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation passe de 961,48 € au 30 décembre 2022 à 1018,30 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 5,90 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 6 359 613,77 € à 23 546 691,39 € pendant la même période.
Le nombre des actions P EUR passe de 6 614,3733 à 23 123,5861.

(vii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation passe de 92,88 € au 30 décembre 2022 à 96,61 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 4,02% et le montant de l'actif net des actions R EUR de capitalisation passe de 92,88 € à 96,61 € pendant la même période. Le nombre des actions R EUR s'élève à 1,0000 comme pour l'exercice précédent.

(viii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation passe de 992,60 CHF au 30 décembre 2022 à 1 034,76 CHF au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 4,25 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de capitalisation passe de 248 149,73 CHF à 258 690,11 CHF pendant la même période.
Le nombre des actions P CHF H s'élève à 250,0000 comme pour l'exercice précédent.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**36 924 445,45**	**44 371 971,40**	**80 635 883,01**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR en EUR			
Actif net	676 953,95	1 111 402,94	1 583 614,79
Nombre de titres	6 720,8103	11 710,6577	15 855,3373
Valeur liquidative unitaire	100,73	94,91	99,88
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,14	3,47
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,38	-0,35	-0,04
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR			
Actif net	368 319,36	232 337,58	1 165 716,70
Nombre de titres	363,0059	241,3700	1 142,9225
Valeur liquidative unitaire	1 014,64	962,58	1 019,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,96	51,87	35,42
Capitalisation unitaire sur résultat	4,16	3,19	6,26
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR en EUR			
Actif net	142 527,09	605 186,37	790 886,71
Nombre de titres	1 416,4751	6 439,7837	8 002,1812
Valeur liquidative unitaire	100,62	93,98	98,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,11	3,44
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,48	-1,31	-0,11
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR en EUR			
Actif net	392 213,79	301 577,89	17 468 024,35
Nombre de titres	386,6743	311,8395	17 031,8947
Valeur liquidative unitaire	1 014,33	967,09	1 025,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,92	51,96	35,54
Capitalisation unitaire sur résultat	3,10	8,06	7,02

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR en EUR			
Actif net	31 414 379,34	35 509 754,56	35 802 601,29
Nombre de titres	30 851,2115	36 521,5603	34 550,1194
Valeur liquidative unitaire	1 018,25	972,30	1 036,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-29,02	52,19	35,88
Capitalisation unitaire sur résultat	7,22	9,56	12,35
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H en CHF			
Actif net en CHF	0,00	248 149,73	258 690,11
Nombre de titres	0,00	250,0000	250,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	992,60	1 034,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	-3,45	65,50
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-0,20	10,23
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR en EUR			
Actif net	3 929 952,03	6 359 613,77	23 546 691,39
Nombre de titres	3 873,5683	6 614,3733	23 123,5861
Valeur liquidative unitaire	1 014,56	961,48	1 018,30
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,94	51,91	35,31
Capitalisation unitaire sur résultat	3,37	2,06	5,88
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR en EUR			
Actif net	99,89	92,88	96,61
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	99,89	92,88	96,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,81	5,17	3,57
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,15	-1,47	-1,19

(v) Compartiment R-co Conviction Crédit 12M Euro

Au 29 décembre 2023 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation passe de 127,89 € au 30 décembre 2022 à 132,92 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 3,93 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 269 382 321,10 € à 283 765 429,72 € pendant la même période.
Le nombre des actions C EUR passe de 2 106 425,6819 à 2 134 824,1421

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution passe de 83,08 € au 30 décembre 2022 à 85,39 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 2,78 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution passe de 4 356 877,22 € à 8 173 598,59 € pendant la même période.
Le nombre des actions D EUR passe de 52 440,8553 à 95 725,3813.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation passe de 101 279,04 € au 30 décembre 2022 à 105 530,21 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 4,19 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation passe de 217 384 117,45 € à 183 012 238,11 € pendant la même période.
Le nombre des actions IC EUR passe de 2 146,3880 à 1 734,2166.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 986,13 € au 30 décembre 2022 à 1 026,50 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 4,09 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 9 730 386,81 € à 70 073 159,21 € pendant la même période.
Le nombre des actions P EUR passe de 9 867,2263 à 68 264,1328.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**752 842 933,98**	**500 853 702,58**	**545 024 425,63**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR en EUR			
Actif net	366 262 763,38	269 382 321,10	283 765 429,72
Nombre de titres	2 809 110,7555	2 106 425,6819	2 134 824,1421
Valeur liquidative unitaire	130,38	127,89	132,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,69	-2,09	-2,66
Capitalisation unitaire sur résultat	2,27	1,42	1,99
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR en EUR			
Actif net	4 860 606,13	4 356 877,22	8 173 598,59
Nombre de titres	56 312,1858	52 440,8553	95 725,3813
Valeur liquidative unitaire	86,32	83,08	85,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,65	-1,36	-1,71
Distribution unitaire sur résultat	1,59	0,94	1,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR en EUR			
Actif net	353 951 660,86	217 384 117,45	183 012 238,11
Nombre de titres	3 437,8511	2 146,3880	1 734,2166
Valeur liquidative unitaire	102 957,24	101 279,04	105 530,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1 834,48	-1 656,26	-2 112,71
Capitalisation unitaire sur résultat	2 508,24	1 423,95	1 840,54
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO MF EUR en EUR			
Actif net	9 173 400,97	0,00	0,00
Nombre de titres	10 522,7715	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	871,77	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-11,90	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,98	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR en EUR			
Actif net	18 594 502,64	9 730 386,81	70 073 159,21
Nombre de titres	18 529,7878	9 867,2263	68 264,1328
Valeur liquidative unitaire	1 003,49	986,13	1 026,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-14,97	-16,13	-20,56
Capitalisation unitaire sur résultat	21,50	12,88	16,91

(vi) Compartiment R-co Target 2028 IG

Au 29 décembre 2023 :

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation passe de 99,66 € au 30 décembre 2022 à 109,43 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 9,80 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 81 232 068,90 € à 650 478 418,13 € pendant la même période.
Le nombre des actions C EUR passe de 815 125,7879 à 5 944 059,8553.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution passe de 99,66 € au 30 décembre 2022 à 109,43 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 9,80 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution passe de 1 930 498,38 € à 65 191 617,11 € pendant la même période.
Le nombre des actions D EUR passe de de 19 371,6528 à 595 719,9550

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation passe de 998,05 € au 30 décembre 2022 à 1 100,85 € au 29 décembre 2023 et le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation passe de 54 794 274,89 € à 332 486 878,61 € pendant la même période.
Le nombre des actions IC EUR passe de 54 901,5968 à 302 027,4782.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution passe de 998,04 € au 30 décembre 2022 à 1 099,56 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 10,17 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de passe de 39 701 531,43 € à 125 277 721,28 € pendant la même période.
Le nombre des actions ID EUR passe de 39 779,6170 à 113 934,0949.

(v) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions PB EUR de distribution passe de 99,79 € au 30 décembre 2022 à 109,80 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 10,03 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de distribution passe de 9 176 680,03 € à 41 714 331,54 € pendant la même période.
Le nombre des actions PB EUR passe de 91 957,5686 à 379 897,2200.

(vi) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation passe de 97,33 CHF au 30 décembre 2022 à 104,25 CHF au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 7,11 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de capitalisation passe de 97 333,30 CHF à 302 716,16 CHF pendant la même période.
Le nombre des actions P CHF H passe de 1 000,0000 à 2 903,7300.

(vii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation passe de 99,76 € au 30 décembre 2022 à 109,87 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 10,13 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 278 292 695,76 € à 887 507 626,19 € pendant la même période.
Le nombre des actions P EUR passe de 2 789 712,9841 à 8 077 711,8400.

(viii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation passe de 99,76 € au 30 décembre 2022 à 109,12 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 9,38 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de capitalisation passe de 99,76 € à 3 455 206,63 € pendant la même période.
Le nombre des actions R EUR passe de 1,0000 à 31 664,6611.

(ix) La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation s'élève à 1 071,65 € au 29 décembre 2023. Le montant de l'actif net s'élève à 572 149,61 €.Le nombre d'actions s'élève à 533,8978.

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

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**465 226 694,79**	**2 107 010 856,40**
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR en EUR		
Actif net	81 232 068,90	650 478 418,13
Nombre de titres	815 125,7879	5 944 059,8553
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,92
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR en EUR		
Actif net	1 930 498,38	65 191 617,11
Nombre de titres	19 371,6528	595 719,9550
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,07
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR en EUR		
Actif net	54 794 274,89	332 486 878,61
Nombre de titres	54 901,5968	302 027,4782
Valeur liquidative unitaire	998,05	1 100,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,21	0,56
Capitalisation unitaire sur résultat	1,19	13,93
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR en EUR		
Actif net	39 701 531,43	125 277 721,28
Nombre de titres	39 779,6170	113 934,0949
Valeur liquidative unitaire	998,04	1 099,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,21	0,45
Distribution unitaire sur résultat	1,20	13,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR en EUR		
Actif net	0,00	572 149,61
Nombre de titres	0,00	533,8978
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,26
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	9,57
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR en EUR		
Actif net	9 176 680,03	41 714 331,54
Nombre de titres	91 957,5686	379 897,2200
Valeur liquidative unitaire	99,79	109,80
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,08
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,10	1,24
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H en CHF		
Actif net en CHF	97 333,30	302 716,16
Nombre de titres	1 000,0000	2 903,7300
Valeur liquidative unitaire en CHF	97,33	104,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,03	2,15
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,03	1,21
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR en EUR		
Actif net	278 292 695,76	887 507 626,19
Nombre de titres	2 789 712,9841	8 077 711,8400
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07	1,23

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR en EUR		
Actif net	99,76	3 455 206,63
Nombre de titres	1,0000	31 664,6611
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,09	0,52

(vii) Compartiment R-co Thématic Blockchain Global Equity

Au 29 décembre 2023:

(i) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation passe de 73,86 € au 30 décembre 2022 à 120,77 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 63,51 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation passe de 2 021 323,72 € à 4 583 005,69 € pendant la même période.Le nombre des actions C EUR passe de 27 368,2696 à 37 947,1739.

(ii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation passe de 74,38 € au 30 décembre 2022 à 124,20 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 66,98 % et le montant de l'actif net des actions CL EUR de capitalisation passe de 72 737,91 € à 216 377,18 € pendant la même période.
Le nombre des actions CL EUR passe de 977,9754 à 1 742,1427.

(iii) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation passe de 746,18 € au 30 décembre 2022 à 1 237,76 € au 29 décembre 2023, soit une augmentation de 65,88 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de capitalisation passe de 746,18 € à 1 237,76 € pendant la même période. Le nombre des actions I EUR est de 1,0000 comme l'exercice précédent.

(iv) Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation passe de 74,48 € au 30 décembre 2022 à 122,90 € au 29 décembre 2023 soit une augmentation de 65,01 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de capitalisation passe de 18 780 494,38 € à 25 785 999,58 € pendant la même période. Le nombre des actions P EUR passe de 252 142,2253 à 209 808,4050.

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

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**20 875 302,19**	**30 586 620,21**
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR en EUR		
Actif net	2 021 323,72	4 583 005,69
Nombre de titres	27 368,2696	37 947,1739
Valeur liquidative unitaire	73,86	120,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,30	2,94
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,96	-3,09
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR		
Actif net	72 737,91	216 377,18
Nombre de titres	977,9754	1 742,1427
Valeur liquidative unitaire	74,38	124,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,28	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,21	-0,62
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR en EUR		
Actif net	746,18	1 237,76
Nombre de titres	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	746,18	1 237,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,90	30,11
Capitalisation unitaire sur résultat	0,20	-16,88
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR en EUR		
Actif net	18 780 494,38	25 785 999,58
Nombre de titres	252 142,2253	209 808,4050
Valeur liquidative unitaire	74,48	122,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,29	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,15	-2,24

(viii) Compartiment R-co Target 2027 HY

Au 29 décembre 2023:

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 105,60 €. Le montant de l'actif net s'élève à 8 106 920,91 €.Le nombre d'actions s'élève à 76 764,9868.

(ii) La valeur liquidative des actions D EUR de distribution s'élève à 105,60 €. Le montant de l'actif net s'élève à 94 984,74 €.Le nombre d'actions s'élève à 899,4170.

(iii) La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation s'élève à 105,52 €. Le montant de l'actif net s'élève à 37 646 275,92 €.Le nombre d'actions s'élève à 356 767,8246.

(iv) La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 1 058,35 €. Le montant de l'actif net s'élève à 6 537 109,01 €.Le nombre d'actions s'élève à 6 176,6495.

(v) La valeur liquidative des actions II CHF H de capitalisation s'élève à 1 022,05 CHF. Le montant de l'actif net s'élève à 2 044 100,64 CHF. Le nombre d'actions s'élève à 2 000,0000.

(vi) La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution s'élève à 105,74 €. Le montant de l'actif net s'élève à 1 398 367,61 €.Le nombre d'actions s'élève à 13 224,0531.

(vii) La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation s'élève à 105,74 €. Le montant de l'actif net s'élève à 12 651 634,50 €.Le nombre d'actions s'élève à 119 643,6957.

(viii) La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation s'élève à 104,48 €. Le montant de l'actif net s'élève à 470 443,83 €.Le nombre d'actions s'élève à 4 502,5154.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours du dernier exercice.

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**69 113 188,62**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR en EUR	
Actif net	8 106 920,91
Nombre de titres	76 764,9868
Valeur liquidative unitaire	105,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR en EUR	
Actif net	94 984,74
Nombre de titres	899,4170
Valeur liquidative unitaire	105,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR en EUR	
Actif net	37 646 275,92
Nombre de titres	356 767,8246
Valeur liquidative unitaire	105,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	1,91
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR en EUR	
Actif net	6 537 109,01
Nombre de titres	6 176,6495
Valeur liquidative unitaire	1 058,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,05
Capitalisation unitaire sur résultat	22,22

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H en CHF	
Actif net en CHF	2 044 100,64
Nombre de titres	2 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 022,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10,67
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,05
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR en EUR	
Actif net	1 398 367,61
Nombre de titres	13 224,0531
Valeur liquidative unitaire	105,74
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,13
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR en EUR	
Actif net	12 651 634,50
Nombre de titres	119 643,6957
Valeur liquidative unitaire	105,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,13
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR en EUR	
Actif net	470 443,83
Nombre de titres	4 502,5154
Valeur liquidative unitaire	104,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,71

(ix) Compartiment R-co Target 2029 IG

Au 29 décembre 2023:

(i) La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation s'élève à 104,60 €. Le montant de l'actif net s'élève à 900 509,37 €.Le nombre d'actions s'élève à 8 609,0000.

(ii) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 105,83 €. Le montant de l'actif net s'élève à 43 207 171,01 €.Le nombre d'actions s'élève à 408 277,0134.

(iii) La valeur liquidative des actions D2 EUR de distribution s'élève à 104,60 €. Le montant de l'actif net s'élève à 104,60 €.Le nombre d'actions s'élève à 1,0000.

(iv) La valeur liquidative des actions D EUR de de distribution s'élève à 105,83 €. Le montant de l'actif net s'élève à 494 835,13 €.Le nombre d'actions s'élève à 105,83.

(v) La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 1 059,52 €. Le montant de l'actif net s'élève à 40 742 551,18 €. Le nombre d'actions s'élève à 38 453,7131.

(vi) La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution s'élève à 1 059,52 €. Le montant de l'actif net s'élève à 6 615 885,83 €.Le nombre d'actions s'élève à 6 244,2182.

(vii) La valeur liquidative des actions P2 EUR de capitalisation s'élève à 100,45 €. Le montant de l'actif net s'élève à 100 454,09 €.Le nombre d'actions s'élève à 1 000,0000

(viii) La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution s'élève à 105,91 €. Le montant de l'actif net s'élève à 3 344 570,06 €. Le nombre d'actions s'élève à 31 579,9365.

(ix) La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation s'élève à 105,91 €. Le montant de l'actif net s'élève à 102 005 538,17 €. Le nombre d'actions s'élève à 963 147,8163.

Ci-après, le tableau des résultats du compartiment au cours du dernier exercice.

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**197 411 619,44**
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR en EUR	
Actif net	900 509,37
Nombre de titres	8 609,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,01
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR en EUR	
Actif net	43 207 171,01
Nombre de titres	408 277,0134
Valeur liquidative unitaire	105,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR en EUR	
Actif net	104,60
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,01
Distribution unitaire sur résultat	0,04
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR en EUR	
Actif net	494 835,13
Nombre de titres	4 675,8394
Valeur liquidative unitaire	105,83
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR en EUR	
Actif net	40 742 551,18
Nombre de titres	38 453,7131
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,16
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR en EUR	
Actif net	6 615 885,83
Nombre de titres	6 244,2182
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,77
Distribution unitaire sur résultat	1,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR en EUR	
Actif net	100 454,09
Nombre de titres	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire	100,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,02
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR en EUR	
Actif net	3 344 570,06
Nombre de titres	31 579,9365
Valeur liquidative unitaire	105,91
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Distribution unitaire sur résultat	0,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR en EUR	
Actif net	102 005 538,17
Nombre de titres	963 147,8163
Valeur liquidative unitaire	105,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07

(x) <u>Compartiment RMM Court Terme</u>

<u>Au 29 décembre 2023</u>:

(i) La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation s'élève à 4 043,62 €., . Le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation s'élève à 927 894 330,04 € . Le nombre des actions C EUR s'élève à 229 471,1834.

(ii) La valeur liquidative des actions D EUR de distribution s'élève à 3 599,38 €.. Le montant de l'actif net des actions D EUR de distribution s'élève à 39 041 350,84 €. Le nombre des actions D EUR s'élève à 10 846,6741.

(iii) La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation s'élève à 1 588,57 €. . Le montant de l'actif net des actions F EUR de capitalisation s'élève à 3 858 233,32 €.. Le nombre des actions F EUR s'élève à 2 428,7413.

(iv) La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 7 596 550,41 € . Le montant de l'actif net des actions IC EUR de capitalisation s'élève à 446 839 730,47 € . Le nombre des actions IC EUR s'élève à 58,8214.

(v) La valeur liquidative des actions IC2 EUR de capitalisation s'élève à 10 116,13 € .Le montant de l'actif net des actions IC2 EUR de capitalisation s'élève à 22 631 303,10 € pendant la même période. Le nombre des actions IC2 EUR s'élève à 2 237,1510.

Ci-après, le tableau des résultats (i) du compartiment au cours du dernier exercice et (ii) du FCP RMM Court Terme au cours des exercices clos du 31/12/2019 au 30/12/2022, le FCP RMM Court Terme ayant été absorbé par la SICAV R-Co 2 sur la base des valeurs liquidatives du 26 avril 2023

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**940 424 406,08**	**892 263 453,86**	**883 326 344,04**	**948 643 341,62**	**1 440 264 947,77**
Action RMM COURT TERME C en EUR					
Actif net	903 857 878,35	836 859 624,36	831 756 934,80	886 141 951,43	927 894 330,04
Nombre de titres	227 527,4635	211 610,2151	211 618,6525	225 934,6258	229 471,1834
Valeur liquidative unitaire	3 972,52	3 954,72	3 930,45	3 922,12	4 043,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8,04	-8,39	-12,77	-9,53	9,01
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,50	-9,92	-9,48	-8,94	61,67
Action RMM COURT TERME D en EUR					
Actif net	12 220 747,57	15 443 343,63	22 625 754,16	11 372 847,21	39 041 350,84
Nombre de titres	3 456,0000	4 387,0000	6 467,0000	3 257,5466	10 846,6741
Valeur liquidative unitaire	3 536,10	3 520,25	3 498,65	3 491,23	3 599,38
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,88
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	5,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,16	-7,47	-11,37	-8,49	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	54,89
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,57	-8,83	-8,37	-7,95	0,00
Action RMM COURT TERME F en EUR					
Actif net	7 613 968,06	7 646 911,63	5 934 509,95	2 639 466,34	3 858 233,32
Nombre de titres	4 871,6597	4 914,7599	3 837,7316	1 710,6597	2 428,7413
Valeur liquidative unitaire	1 562,91	1 555,91	1 546,36	1 542,95	1 588,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,16	-3,30	-5,02	-3,75	3,54
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,34	-3,90	-3,68	-3,64	22,09

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC en EUR					
Actif net	5 741 207,52	23 700 676,03	15 398 345,85	34 217 178,31	446 839 730,47
Nombre de titres	0,7707	3,1959	2,0892	4,6508	58,8214
Valeur liquidative unitaire	7 449 341,53	7 415 962,96	7 370 450,82	7 357 267,20	7 596 550,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15 092,63	-15 750,07	-23 963,68	-17 889,31	16 930,15
Capitalisation unitaire sur résultat	-15 955,19	-18 605,54	-16 950,22	-14 323,94	126 976,11
Action RMM COURT TERME IC2 en EUR					
Actif net	10 990 604,58	8 612 898,21	7 610 799,28	14 271 898,33	22 631 303,10
Nombre de titres	1 106,5302	871,0465	774,4543	1 455,2368	2 237,1510
Valeur liquidative unitaire	9 932,49	9 887,99	9 827,31	9 807,27	10 116,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-20,12	-21,00	-31,95	-23,85	22,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-21,27	-24,80	-23,51	-21,55	159,21

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

(i) Compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity

Objectif de gestion :
L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Stoxx 600® DR (C) dividendes réinvestis, en investissant principalement dans des sociétés européennes qui s'engagent à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, tout en mettant en œuvre une approche d'investissement socialement responsable.

L'OPCVM place l'aspect social au cœur de sa sélection de valeurs et cherche à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap.

La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus. Elle privilégie les sociétés qui démontrent, selon l'analyse de la société de gestion, les meilleures pratiques en matière de traitement de l'ensemble des parties prenantes avec lesquelles elles interagissent ; notamment leurs fournisseurs, leurs salariés, leurs communautés et leurs clients.

Ainsi, l'objectif de l'OPCVM est de concilier performance financière et impact social à travers une société plus inclusive et notamment envers les personnes en situation de handicap.

L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 8 (« ODD ») des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique.
Le Compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact social du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence retenu est l'indice Stoxx 600® DR (C) calculé en euro et dividendes réinvestis (code Bloomberg SXXR Index).

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant de compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment. La composition du compartiment peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le Stoxx 600® DR (C) est un indice de référence des actions couvrant l'Europe entière calculé par Stoxx Limited et regroupe les 600 principales capitalisations européennes. Cet indice est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

Stoxx Ltd., administrateur de l'indice de référence, est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice Stoxx 600® DR (C) dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement

1. **Description des stratégies utilisées :**

Le processus de sélection des valeurs (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse financière et extra-financière des sociétés sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles d'exclusion ISR discriminantes.
Des détails concernant la méthodologie d'analyse sont disponibles dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : https://am.eu.rothschildandco.com.

Le compartiment cherche à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, en investissant dans des entreprises qui sont vecteur de ce changement, en tant qu'actrices de nos sociétés « les acteurs de l'inclusion » mais également par le biais de leurs activités « les facilitateurs de l'inclusion ». Au travers de ses investissements et d'un plan d'engagement actif, le compartiment a pour objectif d'encourager la visibilité et l'amélioration des pratiques d'inclusion des personnes directement impactées.
Le compartiment est investi dans des entreprises qui adoptent de bonnes pratiques en matière de traitement de l'ensemble des parties prenantes avec lesquelles elles interagissent et qui ont des engagements d'inclusion des minorités telles que les femmes, les personnes en situation de handicap, les personnes âgées, les jeunes, les personnes en reconversion ainsi que celles issues de la mixité sociale et de la communauté LGBTQIA+.
Les entreprises sont analysées au regard de leurs activités, en privilégiant celles qui permettent de mieux répondre à ce défi collectif qu'est l'inclusion, au travers de leurs produits et/ou services cherchant à faciliter les réponses à apporter aux enjeux d'inclusion, tels que l'éducation et la formation, la santé physique et mentale, du mobilier et des équipements adaptés aux personnes en situation de handicap et/ou personnes âgées ou encore des habits non genrés.

La sélection de valeurs et la construction du portefeuille portera plus particulièrement sur cinq facteurs que sont la diversité, les femmes, la sécurité, les communautés, et les personnes en situation de handicap. Ainsi, pour chacun de ces facteurs, un indicateur d'impact est utilisé ex-ante dans la construction du portefeuille :

- L'existence de programmes visant à faciliter la diversité au sein des salariés de l'entreprise, sur des aspects tels que le genre, la religion, l'origine ethnique, etc ;
- La présence de femmes dans les instances dirigeantes de l'entreprise ;
- Les accidents survenus sur le lieu de travail ;
- Le développement de projets communautaires et de programmes philanthropiques répondant aux besoins locaux ;
- L'existence de politiques d'inclusion des personnes en situation de handicap au sein de l'entreprise.

Le compartiment s'engage ex-post à obtenir un meilleur résultat sur les deux premiers indicateurs d'impact, par rapport à son univers d'investissement initial, et tend à s'améliorer selon une approche dite de « best-effort », sur l'ensemble des cinq indicateurs. Ainsi le compartiment cherche à contribuer positivement à l'Objectif de développement durable 8 (ODD) des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique.

Allocation stratégique

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity pourra investir :

- Entre 75 et 100% de l'actif net de l'OPCVM en actions émises dans les pays européens, dont 75% minimum investis en actions émises au sein de l'union européenne, de toutes tailles de capitalisation et de tous secteurs.
- Entre 0 et 10% de l'actif en produits de taux et/ou monétaire des pays de l'Union Européenne, de tous secteurs, de signature d'Etat ou privée, de toutes qualités de signature, y compris jusqu'à 10% en produits d'émetteurs dits spéculatifs « *High Yield* » (notation inférieure à BBB- ou jugés équivalents par la société de gestion) ou non notés.
- Entre 0 et 10% en parts ou actions d'OPC de droit européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPC du groupe Rothschild & Co).

L'OPCVM pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations incluant les micro capitalisations jusqu'à 100% de l'actif net.

L'exposition du portefeuille au risque de change ne dépassera pas 50% maximum.

La sélection des titres obligataires et des OPC respecte la politique globale du groupe auquel appartient la société de gestion en termes de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (politique disponible sur son site internet https://am.eu.rothschildandco.com et dans le rapport annuel de la SICAV).

Le process de sélection des produits d'actions respecte quant à lui non seulement cette politique globale groupe, mais également des contraintes ISR additionnelles telles que définies dans ce prospectus.

Critères de sélection des titres :

- **Critères de sélection des actions :**

En complément de la politique ESG, disponible sur notre site internet : https://am.eu.rothschildandco.com les résultats de la recherche durable sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement :

(i) La définition de l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des mécanismes d'exclusion ;
(ii) La sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

La part des émetteurs analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille, sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille.

Etape 1 : **Définition de l'univers d'investissement éligible** :

La définition de l'univers d'investissement actions éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères durables, elle s'articule autour des actions principales suivantes :

- **L'exclusion de sociétés qui enfreindraient les Principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies ;**

Et de manière concomitante :

- **L'exclusion de sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au secteur du charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co ;**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.**

- **L'exclusion des sociétés ne disposant pas d'une politique de diligence raisonnable sur les questions de travail traitées par les conventions fondamentales 1 à 8 de l'Organisation Internationale du Travail (OIT)** ;

- **L'exclusion des sociétés affectées par des controverses sociales très sévères ;**

- **L'exclusion des sociétés affectées par des controverses sévères liées au droit du travail concernant la diversité, la santé et la sécurité.** Le suivi des controverses sur l'aspect social des sociétés de notre univers sera mené, avec également le recours aux bases spécifiques de données extra-financières. Il vise à une surveillance en continu du respect de ses engagements ;

- **L'exclusion des entreprises du secteur de l'armement, sur toute sa chaîne de valeur,** et plus particulièrement des armes controversées, conventionnelles et nucléaires ;

- **L'exclusion des entreprises dont une partie du chiffre d'affaires provient de l'exposition directe aux secteurs de l'alcool, du tabac et de la pornographie ainsi que le secteur des jeux de hasard, sur toute sa chaîne de valeur ;**

- **L'exclusion des 20% des sociétés les moins bien notées sur le pilier Social de l'univers d'investissement initial** (Stoxx Europe Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial). La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateurs retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

  Ce filtre d'exclusion repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse du pilier Social les éléments suivants : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/les spécifiques à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre : formation des salariés, sécurité des produits, …

  MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note). La philosophie de notation de MSCI ESG Research repose en partie sur la matérialité des enjeux ESG, en ligne avec notre volonté d'intégrer les enjeux ESG dans nos analyses de convexité. La recherche MSCI ESG Research s'appuie sur des données publiques ; elle repose notamment sur :
  - Des données macroéconomiques et sectorielles publiées par des Etats, des ONG, et des Etablissements universitaires,
  - Des données émanant directement des publications des sociétés étudiées : rapports annuels, rapports RSE, etc.
  - En synthèse, pour chaque enjeu ESG clef identifié (entre 3 et 8 selon l'industrie) par secteur :
    - MSCI ESG Research évalue l'exposition de la société étudiée au risque envisagé (en fonction de son business model, de sa présence dans certains pays, etc.) et les politiques et actions mises en œuvre pour l'encadrer ;

- De la même manière, s'il s'agit d'une opportunité, au sein du secteur considéré, MSCI ESG Research étudie l'exposition de la société à l'opportunité envisagée et les initiatives mises en place pour l'adresser.

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class », telle que définie ci-après :

- Les notes définies sur chaque enjeu clef sont sommées et pondérées en fonction de leur importance au sein du secteur considéré afin d'obtenir une note générale absolue (de 0 à 10/10).
- Les analystes de MSCI ESG Research procèdent ensuite à une distribution des notes au sein des secteurs étudiés (de CCC à AAA). Les notations ainsi obtenues sont relatives au sein de chaque secteur couvert.

L'approche Best-in-class privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur. Dans leurs travaux de notation, les analystes MSCI ESG Research intègrent les éventuelles controverses auxquelles sont exposées les sociétés. Les notes ESG, revues a minima annuellement, peuvent être révisées de manière ad hoc pour intégrer une controverse.

Nous nous réservons le droit de noter nous-même, les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse qui soit comparable.

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).

Etape 2 : **Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible** :

En complément des exclusions énoncées précédemment, le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte trois étapes :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …) ;

- Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc…) ;
  Et une analyse qualitative des critères ESG : le pôle ESG et analyse financière ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des opportunités et risques de durabilité spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse financière et extra financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes d'analystes financiers et des rapports d'ONG, pour intégrer au mieux les critères extra financiers dans nos analyses de convexité. En ligne avec la stratégie du compartiment, cinq facteurs participent à l'analyse et au processus de construction du portefeuille : la diversité, les femmes, la sécurité, les communautés, et les personnes en situation de handicap. Un indicateur d'impact est attribué à chacun de ces facteurs. A travers le processus d'engagement et pour les valeurs en portefeuille, des cibles et des objectifs d'amélioration sont fixés. Ils s'accompagnent d'un plan de suivi et d'une procédure d'escalade en cas de non-respect de ces objectifs.
  En cas d'émergence d'une controverse, les équipes de Rothschild & Co Asset Management s'efforcent de contacter la société dans un délai raisonnable et peuvent être amenés à revoir leur thèse d'investissement.
  L'essentiel de la valeur ajoutée du processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ». L'allocation sectorielle est la résultante de la confrontation entre analyses micro et macroéconomique

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

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

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

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus. L'indice de référence ne tient pas compte de l'objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif durable de favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap. La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus.

Dans le cadre de son approche sociale, la stratégie pourra participer opportunément aux six objectifs environnementaux selon les critères de l'Union Européenne, au travers de sociétés générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 0%.

Le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research dans la poursuite de ses objectifs.

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 :

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

- **Actions :** 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, l'OPCVM investira principalement en actions émises dans les pays européens, dont 75% minimum investis en actions émises au sein de l'union européenne. La répartition géographique et/ou sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.
L'OPCVM pourra investir jusque 50% de son actif net en valeurs hors zone euro, avec, ou non, le risque de change associé.
L'OPCVM peut être investi en actions de toutes capitalisations boursières.

- **Titres de créances et instruments du marché monétaire et Obligations :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous investira dans des obligations, des titres de créances négociables, tels que notamment des titres négociables à court terme à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées.
L'OPCVM pourra investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations *callable* et *puttable* dont des « *make whole call* » (obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

En tout état de cause, l'investissement en obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« *High Yield* » ou notation inférieure à BBB- ou jugés équivalents par la société de gestion) ou non notées par les agences de notation ne dépassera pas 10%.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers :** 0-10% 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 de droit français ou européen ne pouvant investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européen répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Ces OPC pourront le cas échéant être gérés par le groupe Rothschild & Co

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

	Actions	Produits de taux et/ou instruments du marché monétaire	OPC
Fourchettes de détention	75-100%	0-10%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-100%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	Néant	Néant

3. **Instruments dérivés :** Néant

4. **Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux : (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN, (iii) warrants, (iv) obligations *callable* et *puttable*, dont des *make whole call*, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre qu'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%

5. **Dépôts :**

L'OPCVM pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités de l'OPCVM.

6. **Emprunts d'espèces :**

L'OPCVM pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

******

(ii) Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro

Objectif de gestion :
R-co 4Change Net Zero Equity Euro a pour objectif de gestion d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx® DR (C), en étant en permanence investi et exposé à hauteur d'au moins 90% de son actif net en actions dont principalement des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.
Le compartiment met en œuvre une démarche d'investissement socialement responsable et une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050, qui reposent sur deux éléments :

(i) une sélectivité renforcée des actions en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices et

(ii) le pilotage de l'Intensité Carbone de la Poche Carbone du portefeuille, tels que ces termes sont définis dans la stratégie d'investissement. Cette Intensité Carbone devra (i) être au minimum inférieure de 20% à celle de l'indice de référence du compartiment et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an, constatée à la clôture de l'exercice, avec comme date de référence le 31 décembre 2019. Le respect de la trajectoire carbone de 7% sera permis (i) par la sélection de valeurs ayant enclenché une trajectoire de baisse de leurs émissions carbone et/ou (ii) via des arbitrages de valeurs (dans le but d'atteindre cet objectif et/ou en complément des arbitrages de valeurs réalisés pour tenir compte des variations de marché).

Ainsi, l'objectif du compartiment est de concilier performance financière et impact environnemental en favorisant une trajectoire de réduction des émissions carbone alignée sur l'Accord de Paris.
L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 13 (« ODD ») des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques.

Aussi, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'impact environnemental du compartiment se fait au travers des investissements qui le constituent.

Indicateur de référence :

L'indice de référence est l'Euro Stoxx® DR (C) (Code Bloomberg : SXXT Index), dividendes nets réinvestis.

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Le gestionnaire d'investissement considère l'intensité carbone moyenne pondérée du compartiment par rapport à l'indice de référence, ce qui ne limite pas la construction du portefeuille. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant du compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment. La composition du compartiment peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

L'indice Euro Stoxx® DR (C) (Code Bloomberg : SXXT Index), calculé dividendes nets réinvestis, est un indice représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 sociétés de la zone euro de toutes tailles de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations).
Cet indice est administré par Stoxx Limited et est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence (Stoxx Limited) est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'Euro Stoxx® DR (C), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.
Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille de l'OPCVM est géré en référence à l'indice Euro Stoxx® DR (C).

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co 4Change Net Zero Equity Euro est en permanence investi et exposé à hauteur de 90% au moins de son actif net dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro. Pour le solde, le compartiment pourra investir dans des produits de taux ainsi que dans des OPCVM ou Fonds d'investissement.

Le processus de sélection des valeurs, appartenant à tous secteurs y compris le cas échéant à des secteurs polluants, (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse extra-financière des sociétés et des émetteurs souverains sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles et d'exclusion ISR discriminantes. Des détails concernant la méthodologie de calcul de l'intensité carbone du portefeuille et le taux de couverture en données carbone du portefeuille sont disponibles dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : https://am.eu.rothschildandco.com

Le compartiment cherche à favoriser la transition vers une économie dite « net zero », avec pour objectif la réduction drastique des émissions de carbone en ligne avec l'étape 2050 de l'Accord de Paris, pour parvenir à limiter le réchauffement climatique à un niveau inférieur à 2° d'ici 2100, par rapport à l'ère préindustrielle.

Pour atteindre son objectif de réduction des émissions carbones, le compartiment investit dans des entreprises qui sont pleinement engagées dans cette transition, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris.

Le compartiment investit dans deux types d'entreprises :

- La première catégorie, appelée « Leaders » regroupe les sociétés qui sont auditées par l'initiative Science Based Targets « SBTi », formée d'experts scientifiques dont le but est de définir, de promouvoir et valider les meilleures pratiques en matière de réduction des émissions carbone et d'objectifs "net zero", conformément à la science du climat.
- La deuxième catégorie appelée « En transition » regroupe des entreprises qui ont déjà mis en place des plans ambitieux de réduction des émissions carbone, qui n'ont pas encore fait l'objet d'un audit et sur lesquelles des actions d'engagement ciblées sont menées. Elles sont sélectionnées sur la base des analyses de températures effectuées par Carbon4 Finance (cabinet de conseil indépendant spécialisé).

Au travers de ses investissements dans des entreprises dites « Leaders » sur les enjeux climatiques, et des entreprises qui s'améliorent « En transition » et auxquelles sont associées un plan d'engagement actif, le compartiment a pour objectif d'encourager la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero ».

D'ici 2030, le compartiment s'engage à détenir en portefeuille 90% d'entreprises « Leaders », ayant leurs objectifs audités par les SBTi.

Ainsi, le compartiment cherche à contribuer positivement à l'objectif de développement durable 13 (ODD) des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 90 et 100% de l'actif net du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions dont 90% de la poche action en actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. 20% maximum de l'actif net se composera de petites capitalisations et micro capitalisations, étant précisé que les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations sont celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros ;
- entre 0 et 10% de l'actif net en produits de taux ou convertibles (émis en euro) émis par des Etats, des émetteurs privés, et de toute qualité de signature, y compris à haut rendement (à caractère spéculatif). En attente d'opportunité d'investissement sur les actions, ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire euro ;
- entre 0 et 10% de l'actif net :
  - dépôts,
  - parts ou actions d'OPCVM de droit européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPCVM du groupe Rothschild & Co).

En outre, dans la limite maximum d'une fois son actif, l'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de change, marché des futures et options sur actions ou indices actions) afin de poursuivre son objectif de gestion (notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions et de change). Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, des indices actions, des actions ou de change. L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 110%.

L'exposition au risque de change pour l'actionnaire investissant en euro est accessoire.

Critères de sélection des titres :

En complément de la politique ESG de la société de gestion disponible sur notre site internet : https://am.eu.rothschildandco.com, les résultats de la recherche extra-financière sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement :

(i) La définition de l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des règles et des mécanismes d'exclusion relatifs aux critères extra-financiers ;
(ii) La sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

La part des émetteurs analysés sur la base des critères extra-financiers dans le portefeuille, sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors titres de créances et liquidités détenues à titre accessoire.

Etape 1 : **Définition de l'univers d'investissement éligible** :

La définition de l'univers d'investissement actions éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra-financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- **L'exclusion de sociétés qui ne respecteraient pas certains principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies.**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.**

- **L'exclusion de sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co.**

- L'exclusion de sociétés qui appartiendraient aux secteurs controversés suivants : les armes controversées et nucléaires, le tabac, l'alcool la pornographie et les jeux de hasard.

- **De manière générale, la note ESG du portefeuille sera durablement supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement initial, calculée après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées sur la base des critères extra-financiers** (indice actions de la zone euro Euro Stoxx Total Market). La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement., tout en s'assurant que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.
  Cet objectif d'amélioration de note extra-financière repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse des piliers E, S et G les éléments suivants :
  - Pilier Environnemental : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités environnementaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (risques physiques liés au changement climatique, encadrement des déchets, etc).
  - Pilier Social : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/les spécifiques à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (formation des salariés, sécurité des produits, etc).
  - Pilier Gouvernance : étude des instances de contrôle (ex : niveau d'indépendance du conseil, pratiques comptables, etc.) et des pratiques en matière de gouvernance (ex : politique anti-corruption, etc.).

  MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note). La philosophie de notation de MSCI ESG Research repose en partie sur la matérialité des enjeux ESG, en ligne avec notre volonté d'intégrer les enjeux ESG dans nos analyses de convexité. La recherche MSCI ESG Research s'appuie sur des données publiques ; elle repose notamment sur :

  - Des données macro-économiques et sectorielles publiées par des Etats, des ONG, et des Etablissements universitaires,
  - Des données émanant directement des publications des sociétés étudiées : rapports annuels, rapports RSE, etc.
  - En synthèse, pour chaque enjeu ESG clef identifié (entre 3 et 8 selon l'industrie) par secteur :
    MSCI ESG Research évalue l'exposition de la société étudiée au risque envisagé (en fonction de son business model, de sa présence dans certains pays, etc.) et les politiques et actions mises en œuvre pour l'encadrer ;
  - De la même manière, s'il s'agit d'une opportunité, au sein du secteur considéré, MSCI ESG Research étudie l'exposition de la société à l'opportunité envisagée et les initiatives mises en place pour l'adresser.

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class », telle que définit ci-après :

- Les notes définies sur chaque enjeu clef sont sommées et pondérées en fonction de leur importance au sein du secteur considéré afin d'obtenir une note générale absolue (de 0 à 10/10).
- Les analystes de MSCI ESG Research procèdent ensuite à une distribution des notes au sein des secteurs étudiés (de CCC à AAA). Les notations ainsi obtenues sont relatives au sein de chaque secteur couvert.

L'approche Best-in-class privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Dans leurs travaux de notation, les analystes MSCI ESG Research intègrent les éventuelles controverses auxquelles sont exposées les sociétés. Les notes ESG, revues a minima annuellement, peuvent être révisées de manière ad hoc pour intégrer une controverse.

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

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques ESG) qui ont 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).

Nous nous réservons le droit de noter nous-même les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse qui soit comparable.

<u>Etape 2</u> : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible :

En complément des règles et exclusions énoncées précédemment, le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui intègre les éléments d'analyse clés et complémentaires présentés ci-dessous :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …) ;
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.) ;
    Et une analyse qualitative des critères extra-financiers « ESG » : Le pôle ESG et analyse financière, ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des opportunités et risques de durabilité spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions

d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse financière et extra-financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité et RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes spécialisées d'analystes financiers et des rapports d'ONG, de la recherche académique spécialisée ou de base de données en libre accès telles que les analyses réalisés par les initiatives Science Based Target (SBTi), Transition Pathway (TPI) ou encore Carbon Disclosure Project, pour intégrer au mieux les critères extra-financiers dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une controverse, les équipes de Rothschild & Co Asset Management s'efforcent de contacter la société dans un délai raisonnable et peuvent être amenés à revoir leur thèse d'investissement. Afin de piloter l'intensité carbone de la Poche Carbone de telle sorte qu'elle soit (i) 20% inférieure à celle de l'**Indice de référence** et (ii) en ligne avec une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an en moyenne ; nos équipes d'analystes et de gestion intègrent dans leurs études la tendance enclenchée, les projections affichées en matière d'émissions carbone et de trajectoire de température réalisée par l'initiative Science Based Targets et par Carbon4 Finance, cabinet de conseil indépendant et spécialisé dans la stratégie bas-carbone et l'adaptation au changement climatique.

Pour une meilleure compréhension, il est précisé que :

- la « Poche Carbone » se définit comme la quote-part significative du portefeuille composée des actifs sur lesquels la société de gestion est en mesure de suivre l'intensité carbone, à savoir (i) les titres d'actions et d'obligations émis par des sociétés et (ii) les OPC sous-jacents investis à hauteur de 50% minimum de leur actif net en titres d'actions ou d'obligations émis par des sociétés. Les modalités de calcul de l'intensité carbone du portefeuille et des éléments relatifs à la couverture du portefeuille en données carbone sont détaillées dans le Code de transparence applicable au compartiment, publié sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : https://am.eu.rothschildandco.com, ainsi que dans le reporting trimestriel ESG du FCP.

- 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. Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'annuels (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 par exemple) et/ou émaner directement des sociétés concernées.

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.
L'allocation sectorielle est la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

L’utilisation de la poche de 10% maximum en instruments monétaires et assimilés correspondra à des liquidités en attente d’investissements.

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

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

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

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Objectif d’investissement durable » annexé au présent prospectus. L’indice de référence ne tient pas compte de l’objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n’est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif environnemental la réduction des émissions carbones et la transition vers une économie d’émissions carbone « net zero » en investissant dans des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l’Accord de Paris qui sont soient « Leaders » sur les enjeux climatiques, ou « En transition ».

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts d’atténuation du changement climatique et d’adaptation au changement climatique selon les critères de l’Union Européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de sociétés générant des effets positifs durables sur l’environnement. L’engagement minimum d’alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 0%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research, de SBTi et de Carbone4 Finance.

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/.

b. <u>Description des catégories d'actifs</u> (hors dérivés intégrés) :

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

- **<u>Actions</u> :** 90-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment aura une poche action qui se compose à 90% minimum des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. 20% maximum de l'actif net se composera de petites capitalisations incluant les micro capitalisations, étant précisé que les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations sont celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros. La répartition géographique et/ou sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

- **<u>Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles</u>** : 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des titres de créances négociables, tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif principal de gestion de trésorerie et secondaire de diversification grâce aux investissements en obligations convertibles. La répartition dette privé/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Aucun critère de qualité de signature n'est retenu.
Les obligations *callable/puttable, dont les make whole call* (obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), pourront représenter jusqu'à 10% de l'actif net du compartiment.

- **<u>La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :</u>** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen, dont des parts ou actions d'OPCVM gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPC spécialisés en petites et moyennes valeurs européennes, et en obligations convertibles

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90-100 %	0-10 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-20 %	Néant	0-10 %

Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Utilisation des Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.
Le gérant interviendra sur le risque action et change à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose des indices actions, des actions ou du change.
L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 110%.
En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices actions, et de devise.
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).
Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :
La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

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

d. Titres intégrant des dérivés :

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net (Bons de souscriptions, warrants, autocall, obligations convertibles, droits préférentiels de souscription et droits d'attribution, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions.
L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.
En particulier le gérant investira dans des bons de souscriptions.
Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations callable et puttable, dont les make whole call.

e. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

(iii) Compartiment R-co Conviction Subfin

Classification : Obligations et autres titres de créance internationaux

Objectif de gestion :
Le compartiment a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index au travers d'un portefeuille exposé à des titres de nature obligataire émis principalement par des institutions financières internationales.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence retenu est l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index (Code Bloomberg : IYG5X Index).

L'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index (Code Bloomberg : IYG5X Index) est composé des obligations subordonnées émises par des institutions financières sur le marché obligataire euro. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis.
Cet indice est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site www.ihsmarkit.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indicateur de référence, iBoxx Euro Subordinated Financials Index, n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.
Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. **Description des stratégies utilisées :**

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à sélectionner majoritairement des obligations subordonnées, y compris des obligations convertibles contingentes à hauteur de 50% maximum de l'actif net, émises principalement (80% minimum) par des institutions financières internationales.

L'allocation du portefeuille peut se faire sur l'ensemble des classes d'actifs obligataires (obligations souveraines, obligations crédit, obligations structurées) sur l'ensemble des marchés et devises, dans la limite des contraintes définies par le prospectus. L'allocation du portefeuille est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la société de gestion quant à l'évolution des différentes courbes de taux, devises, primes de risques. La stratégie d'allocation s'effectuera sur l'ensemble des marchés obligataires en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment les options et futures, CDS).

Le portefeuille sera composé au minimum à 90% de l'actif net en produits de taux en investissement direct et/ou en OPC/ETF dont des OPC Monétaires.
En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment suivra l'allocation globale suivante :

- Entre 80% et 100% de l'actif net en produits de taux en direct

- Jusqu'à 10% de l'actif net en produits d'action en direct, à la suite de l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou à la suite de la restructuration de la dette d'un émetteur
- Jusqu'à 10% de l'actif net en OPC/ETF dont des OPC Monétaires

Le portefeuille du compartiment est composé à hauteur de 80% minimum de l'actif net en produits de taux en direct :

- en obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 50% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, de toute qualité de signature (jusqu'à 100% de l'actif net en titres high yield à caractère spéculatif et 20% maximum de l'actif net en titres non notés), d'émetteurs privés, de toute zone géographique (dont 10% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris les pays émergents), de toutes échéances et de toutes maturités
- et en instruments du marché monétaire ou équivalent dont des titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), tels que les titres négociables à court terme (incluant les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016), les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables

Les obligations callable/puttable pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment.

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

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	**Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres**	**Fourchette d'exposition correspondant à cette zone**
0 à 7	Zone Euro	0 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 10%

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, organisés ou de gré à gré (swaps, dérivés de crédit, notamment le *credit default swap*, change à terme, futures, forwards, options) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille et/ou l'expose sur les marchés de taux, de crédit et de change.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.
L'exposition globale du compartiment au risque de change, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 10%.

Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC monétaires dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 7 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Existence d'un risque de change éventuel pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 10% de l'actif net du compartiment).

Sélection des sous-jacents :

Dans un univers d'investissement international, le compartiment offre une gestion active en termes d'investissement, d'exposition et de couverture sur les marchés de produits de taux et de changes. L'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques sur l'ensemble des marchés de produits de taux, y compris les instruments dérivés et les titres intégrant des dérivés, et de devises.
L'équipe de gestion a une diversification limitée sur les marchés hors OCDE, y compris émergents (maximum 10% de l'actif net).

Les sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :

1. **Sensibilité** : la sensibilité globale du portefeuille est gérée de manière active dans le cadre d'une fourchette comprise entre 0 et 7 et peut-être ajustée à la hausse ou à la baisse avec l'objectif de recherche de rendement et selon les anticipations de l'équipe de gestion quant à l'évolution des taux. L'allocation de sensibilité entre les différents marchés obligataires et entre les différents segments des courbes de taux est actualisée et ajustée par l'analyse macroéconomique :
   - Le comité d'investissement mensuel définit un scénario économique central et une allocation d'actifs.
   - L'impact de ce scénario sur l'environnement du marché obligataire (sensibilité, positions de courbe, allocation crédit/Etat, beta, allocations sectorielle et géographique) est analysé lors du Comité « Top-Down » Taux et Crédit hebdomadaire. Ce comité analyse les évolutions du marché obligataire (taux, courbes, spreads par maturité, ratings, secteurs), sa valorisation ainsi que les facteurs techniques (offre et demande, émissions sur le marché primaire, liquidité, volatilité, etc.), afin de déterminer une allocation stratégique (exposition aux taux d'intérêt/sensibilité, positionnement sur la courbe des taux et allocation géographique).

2. **Positionnement sur les courbes de taux** : en fonction des anticipations de l'équipe de gestion quant aux mouvements sur les différents segments des courbes de taux (aplatissement et/ou pentification), l'allocation stratégique et tactique peut amener à privilégier les titres de maturités courtes et/ou très longues aux maturités intermédiaires, ou le contraire.

3. **Allocation sur le cycle de crédit et exposition au risque crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up.
   La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :

   Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
   - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
   - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
   - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.

   Une analyse qualitative basée sur :
   - la pérennité du secteur,
   - l'étude du jeu concurrentiel,
   - la compréhension du bilan,
   - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
   - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
   - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

Afin d'actualiser l'exposition au risque de crédit, l'équipe de gestion cherche à déterminer le positionnement dans le cycle de crédit à travers l'analyse d'un ensemble d'éléments :

- Evolution tendancielle des métriques de crédit des émetteurs (ratios d'endettement, couverture des frais financiers, marges opérationnelles) ;
- Evolution de la qualité des notations du gisement (répartition du gisement par catégorie de signature, ratio upgrade/downgrade, composition par rating du marché primaire) ;
- Suivi des indicateurs de liquidité du marché
- Evolution des taux de défaut et anticipation à moyen terme

En fonction de la tendance de moyen terme à l'amélioration ou à la dégradation des taux de défaut, nous déterminons un beta du portefeuille par rapport au marché.

Par ailleurs, en fonction du positionnement sur le cycle du crédit, l'équipe de gestion détermine une allocation du risque à différents niveaux :

- Une allocation par rating ;
- Une allocation sectorielle (financières vs corporates et cycliques vs défensifs) : L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- Une allocation géographique.

4. **Allocation géographique** : Les positionnements entre les différents marchés obligataires internationaux reflètent les choix d'allocation de l'équipe de gestion quant à l'évolution des marchés de produits de taux et les résultats des analyses quantitatives et qualitatives internes, fondées sur les recherches internes et externes. Les investissements sont réalisés dans le cadre spécifique des contraintes de gestion du compartiment. Ainsi, les investissements pourront être réalisés jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment sur le périmètre des pays de l'OCDE et jusqu'à 10% maximum de l'actif net du compartiment hors périmètre OCDE, y compris sur les pays émergents.

5. **Utilisation des produits dérivés** : En fonction des anticipations et des choix d'allocation stratégiques et tactiques de l'équipe de gestion relatifs à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, le gérant sera amené à vendre ou acheter des produits dérivés notamment des futures, des options, et des CDS.

6. **Allocation sur les marchés des devises** : Les positions devises découlent des vues stratégiques et tactiques qualitatives et quantitatives de l'équipe de gestion. Ces perspectives sont issues des analyses internes basées sur des études aussi bien internes qu'externes et font l'objet d'une quantification et d'une adaptation en fonction des contraintes de gestion spécifiques du compartiment. L'exposition globale du compartiment aux marchés des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Subordinated Financials Index. Les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial. Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG de ce compartiment.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade », de la dette souveraine émise par des pays développés et des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés.

ii 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » à caractère spéculatif, de la dette souveraine émise par des pays émergents, et des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du 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 :

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

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

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

- **Titres de créances et instruments du marché monétaire et Obligations :** 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira notamment

- en obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 50% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, de toute qualité de signature (les titres non notés pourront représenter jusqu'à 20% maximum de l'actif net), d'émetteurs privés, de toutes zones géographiques (dont 10% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris émergents), de toutes échéances et de toutes maturités.
- et en instruments du marché monétaire ou équivalent dont des titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), tels que les titres négociables à court terme (incluant les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016), les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables.

Les obligations callable/puttable dont les make whole call (obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment.
La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux et/ou instruments du marché monétaire	OPC
Fourchettes de détention	0-10%	80-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE y compris les pays émergents	0-10%		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

3. Instruments dérivés :

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

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrats à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrats à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, forwards, options, swaps et change à terme, dérivés de crédit.
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.
L'exposition globale du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés ne dépassera pas 10%.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protections :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).
Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.
L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :
La sélection des contreparties, qui pourront 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, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux : (i) obligations *callable* et *puttable*, dont des *make whole call*, (ii) aux obligations contingentes convertibles (à hauteur de 50% maximum de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.
L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre qu'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

5. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

6. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres : Néant

(iv) Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity

Classification : Actions Internationales

Délégation de gestion financière : Néant

Objectif de gestion :
Le Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI ACWI Net Total Return EUR Index, en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable au travers d'actions internationales de sociétés issues de tous les secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs via l'intégration des meilleures pratiques durables sur les 5 enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique ;
- La préservation de la biodiversité ;
- La sécurité de l'information et protection des données privées ;
- La transparence et la qualité de la gouvernance ;
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains.

Le Compartiment suit l'Article 9 du Règlement SFDR sur la publication d'informations relatives aux investissements durables.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence du compartiment est le MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index).

L'indice de référence est un comparateur utilisé pour mesurer la performance du compartiment. Cet indice de référence a été choisi car il reflète au mieux la portée de l'objectif financier du compartiment. Le compartiment est géré activement. Le gérant de compartiment jouit d'une liberté totale quant aux investissements à acheter, à conserver ou à vendre pour le compartiment. L'indice de référence n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

L'indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) est un indice actions internationales représentatif du marché des grandes et moyennes capitalisations des principaux pays développés et émergents. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis.
Cet indice, calculé par MSCI, est disponible à l'adresse suivante : www.msci.com.

L'administrateur de l'indice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

La stratégie d'investissement est une gestion de conviction qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités sur les marchés actions internationales. Les choix de gestion résultent d'une confrontation entre la vision macro-économique et les analyses financières et extra-financières des titres. La gestion cherche à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres.

Le processus de sélection des valeurs en cohérence avec l'univers d'investissement (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse extra-financière des sociétés sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles d'exclusion ISR discriminantes, telles que décrites dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

Le compartiment cherche à investir dans des sociétés issues de tous les secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs via l'intégration des meilleures pratiques durables sur les 5 enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique : L'intensité carbone, mesure essentielle pour atteindre les objectifs de réduction du réchauffement climatique ;
- La préservation de la biodiversité : La consommation d'eau, illustre la prise en compte grandissante du défi, en particulier pour des secteurs tels que les matières premières, les services aux collectivités, l'industrie et les biens de consommation ;
- La sécurité de l'information et protection des données privées : à l'ère de la data omniprésente, cet indicateur ne concerne pas que le secteur de la technologie. L'émergence de nombreuses controverses ont démontré l'importance d'une stratégie de gestion des données irréprochable pour les secteurs financiers, industriel, de consommation discrétionnaire, etc ;
- La transparence et la qualité de la gouvernance : Les politiques détaillées contre la corruption, la prise en compte de cet indicateur est importante pour les sociétés exposées à des risques significatifs, tant d'un point de vue sectoriel que géographique ;
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains : Les signataires du Pacte Mondial des Nations Unies « UN Global Compact », un engagement qui pousse les sociétés à promouvoir et respecter les Droits de l'Homme, à respecter les normes internationales du travail, à lutter contre la corruption et à protéger l'environnement.

L'analyse permet de déterminer le profil transition et/ou best performer de l'émetteur sur un ou plusieurs enjeux.

La construction du portefeuille prend également en compte ces 5 enjeux : la gestion s'engage à surperformer son univers d'investissement initial sur les indicateurs associés aux enjeux de la lutte contre le réchauffement climatique et de l'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains. La gestion tend à s'améliorer selon une approche dite de « best-effort », sur l'ensemble des cinq indicateurs.

Le compartiment met en œuvre une politique d'engagement active au travers d'une politique de vote respectueuse des principes d'investissement responsable et un dialogue régulier avec les émetteurs autour de certaines thématiques liées à la prise en compte des enjeux de développement durable. L'accompagnement dans le temps de certains émetteurs sur les sujets d'amélioration identifiés par les équipes de gestion est partie intégrante du processus d'analyse.
La politique d'engagement active mise en œuvre est détaillée dans le code de transparence du compartiment. Dans un souci de transparence et afin d'approfondir certains aspects, un rapport de vote et de dialogue dédié est actualisé annuellement et publié sur le site Internet : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/
En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés en actions principalement, ainsi qu'en produits de taux jusqu'à 10% maximum de l'actif net.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 80% et 100% en actions toutes zones géographiques, jusqu'à 100% dans les pays hors OCDE, y compris émergents, et de toutes capitalisations, jusqu'à 20% maximum en actions de petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) ;

- entre 0% et 10% en produits de taux, fixe ou variables, dont les obligations convertibles y compris dans des titres non notés et spéculatifs;

- entre 0% et 10% en OPC (dont des OPC cotés/ETF) implémentant une stratégie d'investissement socialement responsable dite "ISR", labelisée ou en cours de labellisation (hors OPC de trésorerie).

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et d'obligations convertibles, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

Le processus de sélection des actions et des titres obligataires émis par des émetteurs privés ou publics ainsi que des OPC défini dans ce prospectus respecte non seulement les politiques globales du groupe auquel appartient la société de gestion en termes de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (politiques disponibles sur les sites internet https://am.eu.rothschildandco.com et dans le rapport annuel), mais également des contraintes ISR additionnelles telles que définies dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

En cohérence avec la stratégie socialement responsable du compartiment, celui-ci peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (change à terme, marché des futures et options sur actions, devises, ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, actions, et valeurs assimilées, indices.
L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et titres intégrants des dérivés, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.
L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net.
Ces produits dérivés sont utilisés dans la construction du portefeuille et en complément d'un portefeuille principalement investi en titres directs analysés au regard de critères extra-financiers (E-S-G).

Sélection des sous-jacents :

Les résultats de la recherche extra financière sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement.

Les critères de sélection des titres s'articulent autour de 2 étapes :

- Une 1ère étape consistant à définir l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des mécanismes d'exclusion relatifs aux critères extra financiers ;
- Une 2nde étape contribuant à la sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

La part des émetteurs, y compris des émetteurs souverains, analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille sera durablement supérieure à 90% de l'actif net. Les 10% résiduels non notés ESG par notre prestataire de données extra-financières sont soumis à une double évaluation réalisée en interne par les équipes de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du compartiment aux secteurs controversés telles que décrites dans le prospectus et détaillées dans le code de transparence du compartiment et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

Etape 1 : Définition de l'univers d'investissement éligible

La définition de l'univers d'investissement éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra-financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- **L'exclusion de sociétés qui ne respecteraient pas les principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies.**

Puis de manière concomitante :

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.**

- **L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.**

- **L'exclusion de sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co.**

- **L'exclusion d'émetteurs appartenant à certains secteurs "controversés"** que sont les secteurs des armes, du tabac, de l'extraction de charbon, de pétrole, de gaz non conventionnels, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels et de la production d'électricité, des jeux de hasard et de la pornographie.

Dans ce but, nous utilisons des indicateurs spécifiques, calculés par MSCI ESG Research relevant et agrégeant sur la base d'informations publiques l'implication des émetteurs dans les activités et secteurs controversés, que nous complétons dans certains cas particuliers de nos recherches internes et échanges avec les émetteurs.

- **L'exclusion des 20% des émetteurs les moins bien notés sur la base des critères extra-financiers, critères ESG,** en nombre et parmi tous les émetteurs notés composant l'univers d'investissement initial (indice actions internationales MSCI ACWI ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial). La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG de ce compartiment.

  Ce filtre d'exclusion repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse des piliers E, S et G les éléments suivants :

- ✓ Pilier environnemental : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités environnementaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (risques physiques liés au changement climatique, encadrement des déchets, etc.).
- ✓ Pilier social : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (formation des salariés, sécurité des produits etc.).
- ✓ Pilier gouvernance : étude des instances de contrôle (ex : niveau d'indépendance du conseil, pratiques comptables, etc.) et des pratiques en matière de gouvernance (ex : politique anti-corruption, etc.).

MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note). La philosophie de notation de MSCI ESG Research repose en partie sur la matérialité des enjeux ESG, en ligne avec notre volonté d'intégrer les enjeux ESG dans nos analyses de convexité. La recherche MSCI ESG Research s'appuie sur des données publiques. Elle repose notamment sur :

- Des données macro-économiques et sectorielles publiées par des Etats, des ONG, et des Etablissements universitaires,
- Des données émanant directement des publications des sociétés étudiées : rapports annuels, rapports RSE, etc.
- En synthèse, pour chaque enjeu ESG clef identifié (entre 3 et 8 selon l'industrie) par secteur :
- MSCI ESG Research évalue l'exposition de la société étudiée au risque envisagé (en fonction de son business model, de sa présence dans certains pays, etc.) et les politiques et actions mises en œuvre pour l'encadrer ;
- De la même manière, s'il s'agit d'une opportunité, au sein du secteur considéré, MSCI ESG Research étudie l'exposition de la société à l'opportunité envisagée et les initiatives mises en place pour l'adresser.

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class », telle que définit ci-après :

- Les notes définies sur chaque enjeu clef sont sommées et pondérées en fonction de leur importance au sein du secteur considéré afin d'obtenir une note générale absolue (de 0 à 10/10).
- Les analystes de MSCI ESG Research procèdent ensuite à une distribution des notes au sein des secteurs étudiés (de CCC à AAA). Les notations ainsi obtenues sont relatives au sein de chaque secteur couvert.

L'approche Best-in-class privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Dans leurs travaux de notation, les analystes MSCI ESG Research intègrent les éventuelles controverses auxquelles sont exposées les sociétés. Les notes ESG, revues a minima annuellement, peuvent être révisées de manière ad hoc pour intégrer une controverse.

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

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

Nous nous réservons le droit de noter nous-même les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse qui soit comparable.

Etape 2 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible

En complément des exclusions énoncées, le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up, qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique, financier et extra financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte 3 étapes :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …),
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc…),
  - Et une analyse qualitative des critères ESG : L'équipe Investissement Durable, les analystes financiers et les gérants s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des risques et opportunités ESG spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse financière et extra financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes d'analystes financiers et des rapports d'ONG pour intégrer au mieux les critères extra financiers dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une controverse, les équipes de Rothschild & Co Asset Management s'efforcent de contacter la société dans un délai raisonnable et peuvent être amenés à revoir leur thèse d'investissement. En ligne avec la stratégie du compartiment, cinq facteurs participent à l'analyse et au processus de construction du portefeuille : la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation de la biodiversité, la sécurité de l'information et protection des données privées, la transparence et la qualité de la gouvernance, l'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains. La gestion s'engage à surperformer l'univers sur les indicateurs relatifs à l'intensité carbone et au pacte mondial des Nations Unies. La gestion cherche à privilégier une approche « best effort » sur les 5 autres indicateurs. L'engagement avec les sociétés est partie intégrante du processus d'analyse mais aussi d'accompagnement dans le temps de certains émetteurs sur les sujets d'amélioration identifiés par les équipes de gestion.

- **Pour la poche accessoire des produits de taux, les critères sont les suivants :** Le processus de sélection combine
  - Les approches Top-Down et Bottom-Up et s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes : une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut et une analyse qualitative ;
  - Et une approche ESG en cohérence avec la stratégie globale du compartiment. Les décisions d'investissement s'appuient sur nos propres travaux d'analyse financière et extra financière et sur la recherche MSCI ESG Research. Concernant l'évaluation des émetteurs souverains, elle est d'abord basée sur les notations gouvernementales établies par notre prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research. Les notations gouvernementales visent à refléter l'exposition des pays aux facteurs de risque environnementaux, sociaux et de gouvernance et leur gestion de ces facteurs, qui peuvent affecter la durabilité à long terme de leurs économies.

Pour l'ensemble des émetteurs des produits de taux, ceux qui ne respecteraient pas les principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies, seront exclus du compartiment. Les émetteurs appartenant à certains secteurs "controversés" dont l'exposition est au-dessus de certains seuils définis, tels que présentés dans le code de transparence du compartiment, seront également exclus. Les secteurs controversés sont les secteurs des armes, du tabac, de l'extraction de charbon, de pétrole, de gaz non conventionnels, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels et de la production d'électricité.

- **Pour la poche accessoire des OPC (dont des OPC cotés/ETF), les critères sont les suivants :** les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés
  - selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs
  - et selon une approche ESG : en cohérence avec la stratégie globale du compartiment, les OPC sélectionnés (dont des OPC cotés/ETF et hors OPC de trésorerie) ont une

stratégie d'investissement socialement responsable labélisée [ou en cours de labélisation]

Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Sélection des dérivés
Les instruments dérivés sont utilisés en cohérence avec la politique du compartiment.

Pour ce qui relève de l'utilisation de dérivés à titre d'exposition, leur utilisation revêt un caractère provisoire, notamment pour répondre à un fort mouvement de passif, et concerne des sous-jacents analysés au regard de critères ESG.

En ce qui concerne l'utilisation de dérivés à titre de couverture, ils répondent principalement à un objectif technique et d'ajustement du portefeuille (soit à titre provisoire, soit à titre de couverture).

Pour les instruments de gré à gré, la qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. L'étude de la qualité ESG des contreparties repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse des piliers E, S et G les éléments suivants :

- ✓ Pilier environnemental : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités environnementaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (risques physiques liés au changement climatique, encadrement des déchets, etc.).
- ✓ Pilier social : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (formation des salariés, sécurité des produits etc.).
- ✓ Pilier gouvernance : étude des instances de contrôle (ex : niveau d'indépendance du conseil, pratiques comptables, etc.) et des pratiques en matière de gouvernance (ex : politique anti-corruption, etc.).

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

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

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

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à surperformer son indicateur de référence tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères de durabilité ci-dessus. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus. L'indice de référence ne tient pas

compte de l'objectif de durabilité poursuivi par le Compartiment. Aucun indice ESG pertinent par rapport à la stratégie n'est disponible à ce jour.

Le compartiment a pour objectif durable l'intégration des enjeux suivants :
- la lutte contre le réchauffement climatique,
- la préservation de la biodiversité,
- la sécurité de l'information et protection des données privées,
- la transparence et la qualité de la gouvernance,
- l'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains,

en investissant dans des sociétés issues de tous secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs.

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts, sans toutefois s'y limiter :
- d'atténuation du changement climatique,
- d'adaptation au changement climatique,
- d'utilisation durable et de protection des ressources aquatiques et marines,
- de protection et restauration de la biodiversité des écosystèmes,

selon les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de sociétés générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, habilitantes et transitoires, est de 0%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research.

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/.

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment sont :
- **Actions :** investissement et/ou exposition entre 80% et 100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.
Le compartiment investi entre 80% et 100% de son actif net en actions toutes zones géographiques, de tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière, dont 20% maximum dans des actions de petite capitalisation. Il pourra être investi en action de pays émergents jusqu'à 100% de son actif net.
L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et d'obligations convertibles, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations :** investissement entre 0% et 10% de l'actif net

Dans la limite globale de 10% de l'actif net, le compartiment investira dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles de toutes zones géographiques, de toutes notations (y compris spéculative), émis aussi bien par émetteurs Public que privés. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.
Dans la limite de fourchette de détention ci-dessus, le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif en obligations *callable* et *puttable* dont des « *make whole call* »

(obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, (dont des OPC cotés/ETF) :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM, dont des OPC cotés/ETF, de droit français et/ou européen relevant de directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement
- des parts ou actions d'autres OPC, dont des OPC cotés/ETF, de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger européens ou non et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.
- des parts ou actions d'OPC tels que définis ci-dessus gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC, dont des OPC cotés/ETF
Fourchettes de détention	80-100%	0-10%	0-10%
investissement dans des petites capitalisations	0-20%	Néant	Néant
investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE	0-100%	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

a. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme) et d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme) du portefeuille. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché du change à terme, marché des futures et options sur actions, devises ou indices.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme et d'obligations convertibles, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.
L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net.

Options :
En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.
Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité durable du portefeuille :
- Le ratio de couverture d'analyse ESG (90%) sera respecté pour l'ensemble du portefeuille y compris les dérivés d'exposition et de couverture.
- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices certifiés ESG ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour l'ensemble des instruments de gré à gré, la contrepartie fera l'objet d'une analyse ESG.
- Le ratio de sélectivité (élimination des 20% sous-jacents ESG les moins bien notés et des exclusions en rapport avec les secteurs controversés) sera respecté tant sur la partie titres vifs que sur les instruments dérivés.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :
La sélection des contreparties qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. La qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.
Ceci se traduit notamment par :
- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc…
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

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

b. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) obligations callable et puttable dont des make whole call, (ii) obligations convertibles, (iv) warrant, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation de titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.
L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, sera comprise entre 0% et 100% de l'actif net

c. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

d. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

e. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

(v) Compartiment R-co Conviction Credit 12M Euro

Classification : Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

Délégation de gestion financière : Néant

Objectif de gestion :
Le compartiment R-co CONVICTION CREDIT 12M EURO a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporates 1-3 coupons nets réinvestis, nette des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée d'un an, par le biais d'un portefeuille représentatif des opportunités présentes sur le marché obligataire court terme.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence du compartiment est un l'indicateur composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%] + 25% Markit Iboxx € Corporate 1-3[1] coupons nets réinvestis.
L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

L'indice Markit Iboxx € Corporates 1-3 est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro et dont la maturité résiduelle est comprise entre 1 et 3 ans. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par International Index Company Limited
(IIC). La valorisation et la méthode de construction de cet indice seront publiées sur le site Internet de Rothschild & Co Asset Management à l'adresse suivante : https://am.eu.rothschildandco.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, les administrateurs des indices composant l'indice de référence ne sont pas encore inscrits sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption prévue à l'article 2.2 du règlement Benchmark, en tant que banque centrale, et à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.
Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0,085%) + 25% Markit Iboxx € Corporate 1-3 coupons nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

[1] Le Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3 et les données relatives à cet indice sont la propriété de la société International Index Company Limited (IIC), et sont accessibles via l'obtention d'une licence donnée par IIC. IIC ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite et décline explicitement toute garantie d'exactitude, de valeur commerciale ou d'aptitude pour un usage particulier ou pour tout usage concernant Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3, ou vis-à-vis de toute donnée relative à Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3, ou vis-à-vis de toute donnée sur lesquelles il se fonde. IIC ne saurait être tenue responsable d'aucune erreur, omission ou interruption de mise à disposition de l'indice relative aux données concernant Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3. IIC ne s'engage à aucune garantie, expresse ou implicite, quant au résultat obtenu par l'utilisation de Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3. IIC ne sponsorise, n'approuve, ne vend, ni ne promeut aucun OPCVM ou autre support d'investissement promu par Rothschild & Co Asset Management ou par tout tiers, cherchant à obtenir une performance basée sur celle de Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

<u>Allocation stratégique globale du portefeuille</u>

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et l'exposition de l'OPCVM dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des marges de crédit.

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

Le portefeuille de R-co CONVICTION CREDIT 12M EURO peut investir jusqu'à 100% en obligations, titres de créances négociables libellés en Euro (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « investment grade » ou non (jusqu'à 10% maximum dans des titres hauts rendements), et en bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées. Le compartiment peut investir en obligations non notées jusqu'à 10% de son actif. Ainsi, le compartiment pourra être également investi jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris les pays émergents) jusqu'à 10% maximum de son actif.
L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.
Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	**Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres**	**Fourchette d'exposition correspondant à cette zone**
0 à 1,5	Zone Euro	20 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 – 30%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 10%

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, futures, dérivés de crédit, notamment *credit default swap*, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des taux, indices, risque de crédit et de change.

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

Le compartiment pourra également être exposé aux dettes spéculatives ou à haut rendement jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition à des titres de taux libellés dans une autre devise que l'Euro et l'exposition au risque de change sont respectivement accessoire.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 1.5 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Le compartiment n'est pas exposé au risque action et ne pourra pas investir dans des obligations convertibles.

Sélection des sous-jacents :

Pour **la poche taux** les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement. En tout état de cause, la sensibilité du portefeuille sera comprise entre 0 et 1.5.

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

2) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et moyennes seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

3) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

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

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'indice iBoxx Euro Corporates Overall et l'indice ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG de ce compartiment.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émis par les pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » à caractère spéculatif et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de 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/.

b. <u>Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :</u>

- **<u>Actions :</u>** Néant.

- **<u>Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires :</u>** 90-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme (incluant notamment les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016) et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, d'obligations indexées, d'obligations de qualité « Investment grade » ou non, de bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées. Le compartiment ne pourra pas investir dans des obligations convertibles.
Le compartiment pourra investir jusqu'à 60% maximum de son actif net en obligations *callable* et *puttable*, dont des « *make whole call* » (obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).
Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. En tout état de cause, l'exposition aux dettes spéculatives ou à haut rendement ne dépassera pas 10%.

- **<u>La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers</u>** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- des parts ou actions d'OPCVM de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE, gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

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

	Produits de taux	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90-100 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	
Restrictions d'investissements imposées par la Société de gestion	Néant	Néant

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

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

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).
Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap *:* Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :

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

L'exposition consolidée au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 1.5.
L'exposition consolidée au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

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

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

Ceci se traduit notamment par :

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

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

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall, (iii) warrants, (iv) obligations *callable* et *puttable*, dont des « *make whole call* » (jusqu'à 60% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.
L'exposition consolidée au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 1.5.
L'exposition consolidée au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés sera accessoire.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 20% de son actif à des dépôts en euro d'une durée de vie égale à 3 mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant.

(vi) Compartiment R-co Target 2028 IG

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euros

Objectif de gestion :
Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2028, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2028 en investissant exclusivement sur des titres à caractère « Investment Grade » (non spéculatifs).
L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2028.

Indicateur de référence :
Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2028. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2028.

Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment 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. Le compartiment 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 éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	**Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres**	**Fourchette d'exposition correspondant à cette zone**
0 à 6	Zone Euro	0 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 10%

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.

Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéciatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Il existe un risque de change pour les actionnaires investissant en euro à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 6. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

Le compartiment 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 1er janvier 2028, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2028, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2024.

Sélection des sous-jacents :

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 du compartiment se déroulera en 3 étapes :

(i) Une période de constitution du portefeuille d'environ six mois à compter du lancement du compartiment, au cours de laquelle la société de gestion de l'OPCVM investira en titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2029 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs).

(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 2029, avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2028.

(iii) Une période de monétisation à compter du 1er janvier 2028 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 2028, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2024.

Critères extra-financiers :

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un 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.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% minimum 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 :

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

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

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

- **Titres de créances et instruments du marché monétaire :** 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique, à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, en obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2029. Le compartiment se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.
Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéciatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations *callable* et puttable (dont les obligations *make whole call :* obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles et jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

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

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Titres de créances et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	80-100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

3. Instruments dérivés :

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

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrats à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrats à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, forwards, options et dérivés de crédit (*Credit Default Swaps*).
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux *Total Return Swaps* (TRS)

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 6.
L'exposition globale du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés ne dépassera pas 10%.

Dérivés de crédit :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protections :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.
L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :
La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de

sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.
Ceci se traduit notamment par :

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

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

4. <u>Titres intégrant des dérivés</u> :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux : (i) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 6.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

5. <u>Dépôts</u> :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

6. <u>Emprunts d'espèces</u> :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

7. <u>Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres</u> :

Néant

(vii) Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity

Classification : Actions internationales. Le compartiment est exposé à hauteur de 90% minimum sur le marché des actions internationales.

Objectif de gestion :
Le compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity a pour objectif de gestion de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure ou égale à cinq ans), une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro, en cherchant à investir dans des actions des entreprises actives sur les thématiques de la blockchain.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compartiment n'a pas vocation à répliquer la performance des actifs numériques. Le profil rendement/risque dépend principalement des fondamentaux des entreprises dans lesquelles le compartiment est investi.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence est l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro.

Le MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis (MSDEWIN) en Euro est un indice action représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis.
Cet indice, calculé par MSCI, est disponible à l'adresse suivante : www.msci.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indicateur de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle des marchés d'actions internationales représentés par l'indice MSCI Daily TR Net World dividendes réinvestis en Euro (MSDEWIN). La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity repose sur la gestion discrétionnaire d'un portefeuille investi principalement (à hauteur de 90% minimum de son actif net) dans des entreprises du monde entier (notamment Etats-Unis, UE, Royaume-Uni, Canada, Hong Kong, Chine, Inde…), exposées aux thématiques de la blockchain notamment dans les domaines non-exclusifs suivants :

- L'infrastructure blockchain : Les registres blockchains nécessitent des infrastructures physiques pour fonctionner et assurer la gestion ainsi que la sécurité des données engagées. Ces infrastructures fonctionnent sur des réseaux informatiques et des centres de données nécessitant des semi-conducteurs, des couches d'application et une architecture de déploiement spécifiques.

- Les actifs digitaux et la fintech : La technologie blockchain permets l'émergence de nouvelles architectures de systèmes de paiement, de trading et de transfert de valeurs avec notamment la mise en place de tokenisation d'actifs financierset des opérations instantanées de settlement. Les infrastructures blockchains permettent également le renforcement de l'industrie des fintechs avec des solutions back-end peu onéreuses et bénéficiant d'un important effet d'échelle.
- Applications industrielles de la blockchain et les pistes d'audit : De nombreuses sociétés sur différentes verticales comme les secteurs industriels, des services financiers, de la santé ou des ressources naturelles investissent actuellement dans des solutions blockchain pour améliorer l'efficacité opérationnelle et la transparence de leurs activités
- Le transport et la logistique : Dans un contexte global de contrainte et pressions inflationnistes sur les chaines d'approvisionnement, l'application de solutions blockchains à des problématiques de recherches opérationnelles et d'optimisation des solutions de transports permet l'amélioration du suivi logistique, de l'optimisation de l'empreinte carbone ou la facilitation du traitement douané
- Le web 3.0 et le metaverse : Les technologies blockchain sont centrales pour la décentralisation des applications web qui reconstruit les modèles de propriété et de contrôle des données utilisateurs, permettant l'émergence de nouveaux modèles économiques tel que le « play-to-earn » ou de nouveaux systèmes de gestion de l'identité numérique et physique

Afin de matérialiser une exposition sur ces thématiques d'investissement, le compartiment pourra notamment être investis sur les secteurs non exhaustifs suivants : Information technologique, Financier, Santé, Consommation, Industriel, Services de communication, Matières premières.

Glossaire technique :

- **Métaverse** : future version d'Internet où des espaces virtuels, persistants et partagés sont accessibles via interaction 3D.
- **Fintech** : ensemble des nouvelles technologies dont l'objectif est d'améliorer l'accessibilité ou le fonctionnement des activités financières.
- **Blockchain ou chaine de blocs** : technologie de stockage et de transmission d'informations sans organe de contrôle. Techniquement, il s'agit d'une base de données distribuée dont les informations envoyées par les utilisateurs et les liens internes à la base sont vérifiés et groupés à intervalles de temps réguliers en blocs, formant ainsi une chaîne. L'ensemble est sécurisé par cryptographie. Par extension, une chaîne de blocs est une base de données distribuée qui gère une liste d'enregistrements protégés contre la falsification ou la modification par les nœuds de stockage ; c'est donc un registre distribué et sécurisé de toutes les transactions effectuées depuis le démarrage du système réparti.
- **Web 3.0**: terme qui renvoie à l'idée d'une nouvelle génération de technologies du web basées sur la technologie des chaînes de blocs (blockchain), par opposition au Web 2.0 qui désignait le web « social ». Bien qu'impliquant une critique du Web 2.0 pour sa centralisation des données des utilisateurs et de l'oligopole des plateformes, le Web3.0 embryonnaire tel qu'il existe en 2022 n'est pas à l'abri de la centralisation et consolidation de ces quelques acteurs en oligopole.

Les entreprises, dans lesquelles le compartiment investira, sont celles qui semblent, selon l'analyse de la société de gestion, les mieux positionnées pour capter les opportunités de croissance offertes par le développement de la technologie blockchain.
Les valeurs sélectionnées dans l'univers d'investissement le sont sur la base de différents critères quantitatifs (ie chiffres d'affaires, opportunités d'optimisation des structures de coûts, investissement R&D, brevets déposés, définition des marchés adressables…) et qualitatifs (ie vision stratégique de l'entreprise, product roadmap, commentaires management, environnement compétitif, stratégie M&A…).
Au-delà de cet aspect thématique, ces entreprises sont également sélectionnées à partir d'une approche active et fondamentale, de type « bottom up » où l'analyse financière et stratégique, combinée à celle de la valorisation et de la dynamique bénéficiaire, constituent les critères

prépondérants de sélection. Les gérants apprécient également les éléments macroéconomiques et non financiers comme l'organisation et la qualité du management.

Les gérants privilégient la détention en portefeuille d'entreprises se caractérisant par : i) une stratégie lisible orientée sur la croissance de l'activité, mise en œuvre par une équipe dirigeante fiable et reconnue, centrée sur une expertise métiers et la recherche de positions fortes, ii) un « business model » compréhensible, reposant sur des avantages compétitifs et offrant des perspectives de rentabilité, iii) un potentiel d'appréciation boursière significatif.

La gestion du portefeuille n'étant pas indicielle, la composition de celui-ci en termes de secteurs économiques, d'origines géographiques, de tailles de capitalisations boursières des entreprises (liste non exhaustive) et, par voie de conséquence, ses performances, pourront diverger sensiblement de la composition et des performances de l'indicateur de référence.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity suivra l'allocation stratégique globale suivante :

- Entre 90 et 100% de l'actif net du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'OCDE (et jusqu'à 50% en actions des pays hors OCDE y compris les pays émergents) de toute taille de capitalisations (le compartiment n'achètera toutefois pas d'actions de capitalisation inférieure à 20 millions d'euros, les micro-capitalisations s'entendant comme celles comprises entre 20 et 150 millions d'euros) et de tous secteurs d'activité liés aux thématiques d'investissement du compartiment, l'exposition du compartiment aux petites et micro-capitalisations étant limitée à 50% maximum de l'actif net, dont 15% maximum de l'actif net en micro-capitalisations. Les petites et micro-capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros.

- Entre 0 et 10% de l'actif net en produits de taux et/ou monétaire et/ou en obligations convertibles (dans la limite de 10% maximum de l'actif net) des pays de l'OCDE, de tous secteurs, de signature d'Etat ou privée, de qualité de signature « Investment Grade » ou jugées équivalentes par la société de gestion. Une obligation convertible est une obligation émise par une société et à laquelle est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions de cette société, selon une parité de conversion préfixée et dans une période future prédéterminée. Le compartiment peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 10% ainsi qu'en obligations callable et/ou puttable jusqu'à 10%.

- Entre 0 et 10% de l'actif net en actions ou parts d'OPC français et européens, dont des OPC côtés/ETF, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC monétaires dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment spécialisés dans des actions relevant de la thématique blockchain) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le compartiment peut également investir, dans la limite de 10% maximum de son actif net, aux actions non cotées émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés pourront être de tout secteur d'activité et de toute zone géographique.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, organisés ou de gré à gré (options et contrats à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire). Pour ce faire, le gestionnaire interviendra sur les marchés des devises et/ou des actions, à titre de couverture et/ou d'exposition. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum de 100% de l'actif net du compartiment.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 110%.
L'exposition globale du compartiment au risque de change, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

Sélection des sous-jacents :

La stratégie de gestion s'appuie sur un processus articulé en 3 étapes :

- *1ère étape : « définition » de l'univers d'investissement fondée sur une double méthodologie et ayant pour objectif principal la sélection d'émetteurs affichant une exposition tangible aux technologies blockchain :*
    - Une approche quantitative reposant sur l'analyse des contributions et des ponctions financières associées la directe utilisation ou développement de technologies blockchains. Une attention particulière sera donnée aux investissements et efforts de recherche sur la technologie blockchain ainsi que sur les contributions économiques attendues aux profils de croissance des sociétés. Les marchés adressables reliés à chaque sous-thématique d'investissement seront également étudiés afin de quantifier les opportunités de croissance des segments et champs d'application de la technologie blockchain.
    - Une approche qualitative basée sur l'analyse des stratégies des sociétés et des plans d'affaires associées au développement et déploiement ou de services ou de produits associés aux technologies blockchains. L'accès aux dirigeants d'entreprise sera un élément essentiel afin de juger de la pertinence de ces stratégies. L'environnement compétitif et le potentiel de disruption par les solutions blockchains des différentes industries et secteurs activités seront également au cœur de l'analyse qualitative, permettant d'appréhender les futures tendances de marchés.

  Les critères suivants ont notamment été retenus afin d'évaluer et de noter le degré d'exposition des émetteurs aux technologies blockchain permettant la constitution d'un univers d'investissement clairement associé à la thématique :

    - CA blockchain / VE : estimation du chiffre d'affaires associé aux activités blockchain d'une entreprise en comparaison à sa valeur d 'entreprise.
    - Profil de croissance anticipé du CA blockchain : profil de croissance attendu du chiffre d'affaires associé aux activités blockchain d'une entreprise sur les 5 prochaines années.
    - Opportunités de réduction des couts grâce à la blockchain : identification et analyses des opportunités de réduction des couts d'opération avec le déploiement de solutions blockchain (i.e. solutions d'audit-trail pour les opérations de KYC/AML dans le secteur financier).
    - Dépenses R&D blockchain : étude des investissements en recherche et développement associes aux activités blockchain d'une entreprise.
    - Brevets blockchain : analyse des dépôts de brevets par une entreprise sur la thématique blockchain.
    - Capital humain en blockchain : nombre d'embauches et croissance des divisions sur les segments d'activité blockchain d'une entreprise.
    - Blockchain M&A : activités de fusion & acquisition à des fins de croissance externe par une entreprise en lien direct avec la thématique.
    - Blockchain TAM industriel / TAM entreprise : marché total adressable anticipé des applications et services blockchain reliés au secteur d'activité d'une entreprise face au marché total adressable actuel de cette entreprise. Permettant de quantifier le potentiel de disruption de la thématique blockchain au sein d'une industrie.
    - Roadmap de produits et services blockchain : analyse de la stratégie de déploiement et de lancement de produits et services associe à la blockchain ainsi que de la capacité à lancer rapidement et proactivement ces produits et services.
    - Environnement règlementaire : évolution du cadre législatif et règlementaire d'une industrie et implication de l'utilisation de technologie blockchain (i.e. nécessité de mettre en place des outils de traçabilité sur les émissions de CO2 pour les producteurs de ressources naturelles et ce en vue des applications pour les marchés de crédits carbones).

- Stratégie d'acquisition client et engagement communautaire autour de solutions blockchain: étude des tendances de consommation avec l'importante de l'effet de réseau pour l'adoption des nouvelles innovations technologies avec l'analyse des stratégies d'acquisition d'utilisateurs / clients et le feedback des communautés. (i.e. mise en place de nouvelles stratégies de fidélisation des consommateurs pour des marques grâce au déploiement de solutions blockchain telles que les jetons non-fongibles)
- Communication des entreprises sur leur vision blockchain : études des activités de communication des entreprises sur la thématique avec un rôle d'évangélisation.
- Environnement compétitif et niveaux d'adoption de la technologie blockchain au sein d'une industrie : étude de l'environnement compétitif et tendance de marche afin d'apprécier l'évolution des business plans des entreprises face a la thématique.

Les gestionnaires utilisent ces critères comme filtres d'appréciation afin de constituer un portefeuille mettant l'accent sur des sociétés présentant une exposition élevée à la thématique blockchain tout en étant capable d'investir également sur des acteurs en transition sur l'utilisation ou le déploiement de technologiques blockchain et ce dans un cadre visible et argumenté.

Sur la base de ces filtres d'investissement, l'allocation du compartiment sera segmentée en trois poches présentant les caractéristiques suivantes :

- Exposition directe et incontournable à la technologie blockchain : composée de sociétés dont la majorité de l'activité et du chiffre d'affaires sont liés directement à la technologie et aux solutions blockchain. Cette allocation sera notamment constituée sur la base du filtre quantitatif suivant : chiffre d'affaires blockchain représentant plus de 75% du chiffre d'affaires total de l'entreprise (dans le cadre de la construction du portefeuille, cette poche représentera au minimum 40% des actifs actions du compartiment) ;
- Exposition modérée et en progression à la technologie blockchain : composée de sociétés dont les activités sont en partie mais significativement et actuellement associées ou dépendes de la technologie blockchain. Ces sociétés sont actuellement engagées dans des investissements significatifs liés à la technologie et aux solutions blockchain. Cette allocation sera notamment constituée sur la base des filtres quantitatifs suivants : chiffre d'affaires blockchain identifiable ou optimisation quantifiable des coûts d'opérations grâce à la technologie blockchain, en association avec un profil annualisé de croissance du chiffre d'affaires blockchain sur les 5 prochaines années de plus de 20% (dans le cadre de la construction du portefeuille, cette poche représentera au maximum 60% des actifs actions du compartiment) ;
- Exposition anticipée à la technologie blockchain : composée de sociétés affichant des ambitions stratégiques sur la technologie dont une partie croissante des activités et des investissements est associée à la technologie et aux solutions blockchain afin de faire face aux nouvelles tendances de marchés et paradigmes technologiques. Cette allocation sera notamment constituée sur la base des filtres quantitatifs suivants : offre identifiable de produits et/ou services basés sur la technologie blockchain et un profil d'investissement sur la technologie blockchain estimé supérieur à 5% capex annuel ou marché total adressable et quantifiable des produits et/ou services blockchain supérieur à 1 milliard d'euros (dans le cadre de la construction du portefeuille, cette poche représentera au maximum 20% des actifs actions du compartiment). Cette poche pourra notamment inclure des valeurs de large capitalisation boursière non strictement liées à la thématique Blockchain.

- *2ème étape : « Identifier »* : La génération d'idées potentielles d'investissement repose sur une double approche :

1. Une approche de « veille » consistant à identifier les éléments, sectoriels ou propres aux sociétés, susceptibles d'avoir un impact potentiel significatif sur le comportement du titre

(impact sur les résultats et/ou sur le « rating » du titre en cours) à partir de rencontres avec des équipes dirigeantes, des analystes, ou encore à partir de l'étude de travaux de recherche d'analystes, d'articles de la presse spécialisée ou généraliste.

2. Une approche visant à détecter des anomalies de marché sur un titre, que ce soit en termes de comportement boursier (sous-performance par rapport au secteur), ou que ce soit en termes de valorisation (décote par rapport à des comparables boursiers).

- *3ème étape : « Analyser » :* Les idées potentielles d'investissement identifiées au cours de l'étape n°2 sont analysées par les gestionnaires sous l'angle qualitatif et financier :

1. L'analyse qualitative porte sur l'appréciation de l'adéquation du profil de l'entreprise par rapport à la thématique d'investissement, mais également sur l'appréciation des fondamentaux du secteur, et sur les avantages compétitifs propres à l'entreprise, l'expérience de l'équipe dirigeante, la pertinence de la stratégie déployée (liste non exhaustive).
2. L'analyse financière appréhende la santé et les perspectives de l'entreprise (la dynamique de résultats, l'évolution des recommandations des analystes couvrant la valeur, et la valorisation de celle-ci par rapport à des références sectorielles, historiques, ou techniques (liste non exhaustive).

.

- *4ème étape : « Construction du portefeuille, gestion et suivi du risques » :* Les idées potentielles d'investissement identifiées puis validées au cours des étapes n°1, n°2 n°3 sont, in fine, intégrées au portefeuille.

Critères extra-financiers :

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

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

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

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du 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) et de contrats financiers utilisés :**

- **Actions :** 90-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions internationales.
La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation de la poche action est comprise entre 90 et 100% de l'actif net du compartiment dans tous les secteurs d'activité liés aux thématiques d'investissement du compartiment et de toutes tailles de capitalisation boursière (le compartiment n'achètera toutefois pas d'actions de capitalisation inférieure à 20 millions d'euros ; il détiendra 50% maximum de petites et micro-capitalisations et 50% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris les pays émergents).

Le compartiment pourra également investir, dans la limite de 10% maximum de son actif net, aux actions non cotées émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés seront directement associées à la thématique blockchain et ce sur toute zone géographique.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires :** 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations et titres de créances négociables internationaux, dont des titres participatifs, des obligations indexées et d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « Investment Grade » selon la société de gestion. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations *callable et puttable* (dont des *make whole call* qui sont des obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), et jusqu'à 10% de son actif net en obligations subordonnées.
Dans la limite de 10% maximum de son actif net, le compartiment investira en instruments du marché monétaire et titres de créances négociables à court terme, de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.
Le compartiment ne sera pas exposé aux dettes des pays hors OCDE.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers**, dont des OPC côtés/ETF : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM, dont les OPCVM cotés/ETF, relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90% - 100%	0 - 10%	0% - 10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris les pays émergents	0% - 50 %	Néant	0% - 10 %
Investissement dans des petites et micro-capitalisations	0% - 50 %	Néant	0% - 10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

3. <u>Instruments dérivés :</u>

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur les risques action et/ou de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille et/ou à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions.

Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur les marchés des actions. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.
Le gestionnaire pourra combiner ces différentes stratégies.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 110 %.
L'exposition globale au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

<u>Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré</u> :
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. <u>Titres intégrant des dérivés :</u>

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) obligations callable et puttable, dont des *make whole call* (jusqu'à 10% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%

5. <u>Dépôt :</u>

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif net du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

6. <u>Emprunts d'espèces :</u>

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

7. <u>Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : néant</u>

(viii) Compartiment R-co Target 2027 HY

Objectif de gestion :
Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2027, d'obtenir une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés de taux en euros en investissant dans des titres à caractère spéculatif (à haut rendement).
L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2027.

Indicateur de référence :
Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2027. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2027.

Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver les 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. Le compartiment 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 10% de l'actif net maximum.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, sauf de pays émergents.

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	**Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres**	**Fourchette d'exposition correspondant à cette zone**
0 à 7	Zone Euro	0 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	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 10% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie Investment grade (hors instruments du marché 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 du compartiment.

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.

Le compartiment 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 1er janvier 2027, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2027, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2025.

Sélection des sous-jacents :

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 du compartiment se déroulera en 3 étapes :

(iv) Une période de constitution du portefeuille correspondant à la période de commercialisation du compartiment, au cours de laquelle la société de gestion de l'OPCVM investira progressivement en titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2029 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs).

(v) 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 2029, avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2027.

(vi) Une période de monétisation à compter du 1er janvier 2027 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 2027, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2025.

Critères extra-financiers :

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un 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.

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

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

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

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

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

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

- **Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire :** 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le portefeuille du compartiment investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique, à l'exception des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE, et de toute qualité de signature (jusqu'à 100% maximum de l'actif net en titres spéculatifs, jusqu'à 10% 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 2029. Le compartiment 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 10% de l'actif net maximum. Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, sauf d'émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations callable et puttable et jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

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

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Titres de créances et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	0-10%	80-100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	Néant		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant		

3. Instruments dérivés :

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

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrats à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrats à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, forwards, options, changes à terme et dérivés de crédit (*Credit Default Swaps*).
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux *Total Return Swaps* (TRS)

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.
L'exposition globale du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

Dérivés de crédit :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur , des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protections :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.
L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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

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

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

4. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux : (i) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) bons de souscription (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%

5. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

6. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

7. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

Néant

(ix) Compartiment R-co Target 2029 IG

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euros

Objectif de gestion :
Le compartiment a pour objectif de gestion, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2029, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2029, en investissant exclusivement dans des titres à caractère « Investment Grade » (non spéculatifs).
L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2029.

Indicateur de référence :
Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2029. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2029.

Le compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du compartiment ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver les titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages, notamment 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. Le compartiment 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 90% minimum de l'actif net en euro.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de société ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	**Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres**	**Fourchette d'exposition correspondant à cette zone**
0 à 6	Zone Euro	0 – 100%
	Europe (hors zone euro)	0 – 100%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 – 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 – 10%

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.

Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéculatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Il existe un risque de change pour les actionnaires investissant en euro à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 6. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

Le compartiment 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.

Toutefois et par exception à ce qui précède, le compartiment bénéficiera à compter de sa date de création et pour une durée de six mois maximum, d'une flexibilité quant au respect des ratios statutaires et ce afin de constituer au mieux son portefeuille au gré des opportunités de marché.

A compter du 1er janvier 2029, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2029, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2025.

Sélection des sous-jacents :

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 du compartiment se déroulera en 3 étapes :

(vii) Une période de constitution du portefeuille correspondant à la période de commercialisation du compartiment, au cours de laquelle la société de gestion de l'OPCVM investira progressivement en titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2030 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs).

(viii) 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 2030, avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2029.

(ix) Une période de monétisation à compter du 1er janvier 2029 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 2029, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider le compartiment. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1er janvier 2025.

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un 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.

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

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

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

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

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

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

- **Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire :** 80%-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique, à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, en obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2030. Le compartiment se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Le portefeuille du compartiment sera composé, à hauteur de 80% minimum de l'actif net, de titres de qualité *Investment Grade*.
Le compartiment pourra également être exposé, à hauteur de 10% maximum de l'actif net, à des obligations spéciatives dites « à haut rendement » (*High Yield*) à la suite d'un changement de notation, le compartiment ne cherchant pas à investir dans des obligations spéculatives.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins le compartiment ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 10% maximum de l'actif net.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations *callable* et puttable (dont les obligations *make whole call :* obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles et jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français et/ou européen,

- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen ou fonds d'investissement de droit étranger et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.
NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Titres de créances et instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	0-10%	80-100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant		

3. Instruments dérivés :

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

Le gérant interviendra sur le risque taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire), ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrats à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrats à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, forwards, options, changes à terme et dérivés de crédit (*Credit Default Swaps*).
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux *Total Return Swaps* (TRS)

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 6.
L'exposition globale du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

Dérivés de crédit :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protections :

- au risque de crédit d'un émetteur
- au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.
L'exposition globale du portefeuille du compartiment, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

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

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

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

4. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux : (i) obligations *callable* et *puttable*, dont les *make whole call* (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iv) bons de souscription (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.
L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 6.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises autre que l'euro, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

5. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

6. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

(x) Compartiment RMM Court terme

Classification : Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Court Terme

Objectif de gestion : L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur un horizon inférieur à trois mois, de fournir un rendement égal à celui du taux au jour le jour du marché monétaire de la zone euro, l'Ester (Euro Short-Term Rate) diminué de l'ensemble des frais facturés au compartiment et relatifs à chaque catégorie d'actions. Ces frais de fonctionnement et de gestion maximums sont compris dans une fourchette allant de 0,10% à 1% selon la catégorie d'actions. En période de rendements négatifs sur le marché monétaire, le rendement du compartiment peut être affecté négativement. Par ailleurs, après prise en compte des frais courants la performance de l'OPCVM pourra être inférieure à celle de l'Ester.
Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous reporter à la partie frais de fonctionnement et de gestion de votre prospectus.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence est l'indice Ester/€STER (code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR.
Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A noter qu'en tant que banque centrale, l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark et, à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut, à sa libre discrétion, choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

2. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment RMM Court Terme peut investir jusqu'à 100% de son actif en instruments du marché monétaire, obligations, titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable) et en bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées, ayant une maturité inférieure à 397 jours. Ces investissements se feront principalement dans des titres libellés en euro, néanmoins le compartiment pourra recourir à des titres non libellés en euro à hauteur de 20 % maximum de l'actif net.

Les émetteurs de ces titres devront avoir une note à Long Terme de BBB ou équivalent ou bien une note à court Terme de A-2/P-2/F-2 chez Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

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.

Le compartiment RMM Court Terme pourra être également investi jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPCVM monétaires de court terme, relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen. Ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires.

Le portefeuille du compartiment aura une MMP[2] (Maturité Moyenne Pondérée jusqu'à la date d'échéance) inférieure ou égale à 60 jours. De plus, la DVMP[3] du portefeuille (Durée de Vie Moyenne Pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers et calculée comme la moyenne des maturités finales des instruments financiers) est inférieure à 120 jours.
La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 0,5 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Dans la limite maximum d'une fois l'actif de l'OPCVM, ce dernier peut par ailleurs intervenir uniquement à titre de couverture sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire).

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 30% de son actif en titres intégrant des dérivés (warrants et bons de souscriptions d'obligations), ainsi que jusqu'à 30% de son actif net en obligations *callable* et *puttable* (dont des « *make whole* call » : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

Le risque de taux pourra être couvert par l'utilisation d'instruments dérivés afin de faire évoluer le portefeuille dans une fourchette de sensibilité de 0 à 0,5.

Le risque de change sera quant à lui systématiquement couvert. L'OPCVM ne prend aucun risque action.

En outre, l'OPCVM pourra recourir aux pensions contre obligations ou contre titres de créances négociables.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'indice iBoxx Euro Corporates Overall ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG de cet OPCVM.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

2 MMP ou WAM en anglais, constitue une mesure de la durée moyenne jusqu'à l'échéance de tous les titres détenus par l'OPCVM, pondérée pour refléter le poids relatif de chaque instrument, en considérant que l'échéance d'un instrument à taux révisable (floating rate) est le temps restant à courir jusqu'à la prochaine révision du taux monétaire, plutôt que le temps restant à courir jusqu'au remboursement du principal de l'instrument. En pratique la MMP est utilisée pour mesurer la sensibilité d'un fonds monétaire aux variations des taux d'intérêt monétaires.

3 DVMP ou WAL en anglais est la moyenne pondérée des durées de vie résiduelles de chaque valeur détenue par l'OPCVM, c'est-à-dire la durée de vie restant à courir jusqu'au remboursement intégral du principal du titre (sans tenir compte des échéances d'intérêt et des réductions de principal). La DVMP est utilisée pour mesurer le risque de crédit et le risque de liquidité.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à 90% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « *investment grade* » et de la dette souveraine émise par des pays développés.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un 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.

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

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

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

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.
La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de 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/

3. Description des catégories d'actifs :

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif du compartiment RMM Court Terme sont :

- **Actions :** Néant

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations :** 80%-100%
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'OPCVM investira dans des instruments du marché monétaire, des obligations, des titres de créances négociables, tels que notamment les titres négociables à court terme (incluant notamment les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016) et Euro Commercial Paper, ayant une maturité inférieure à 397 jours.
  Ces investissements se feront principalement dans des titres libellés en euro, néanmoins le compartiment pourra recourir à des titres non libellés en euro à hauteur de 20 % maximum de l'actif net. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Par ailleurs, les émetteurs devront avoir une note à Long Terme de BBB ou équivalent ou bien une note à court Terme de A-2/P-2/F-2 chez Standard & Poor's, Moody's et Fitch.
  En tout état de cause, la sensibilité du portefeuille sera inscrite dans une fourchette de 0 à 0,5.
  L'OPCVM pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations *callable* et *puttable* (dont des « *make whole call* » : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

  En application des dispositions dérogatoires de l'article 17§7 du règlement (UE) 2017/1131, l'OPCVM pourra investir plus de 5% de l'actif net :

  - Au sein des pays de l'Union Européenne (pays core : Allemagne et France ; pays périphérique : Italie, Espagne et Portugal), dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par les entités publiques ou parapubliques suivantes : l'Union européenne, la Banque centrale européenne, les administrations nationales (telle que la C.A.D.E.S en France), des Etats membres ou leurs banques centrales ainsi que le Mécanisme européen de stabilité.
  - Concernant les émetteurs de pays tiers, dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par les institutions ou organisations financières internationales suivantes : La Banque européenne d'Investissement, le Fonds européen de stabilité financière, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque des règlements internationaux et le Fonds monétaire international.

  Descriptif de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit :

a. **Description du périmètre de la procédure d'évaluation de la qualité de crédit**

1. Conformément au règlement UE 2017/1131, la qualité de crédit de chaque émetteur en portefeuille fait l'objet d'une analyse interne.
2. La méthodologie Rothschild & Co Liquidity Score (RLS) a pour but l'évaluation de la qualité de crédit d'une entité émettrice en estimant sa capacité à faire face à ses besoins de trésorerie dans un horizon de 12 mois.
3. L'approche de la méthodologie différencie les entités Corporates des entités Financières.

b. **Description des acteurs de la procédure**

1. La méthodologie est, dans un premier temps, élaborée par les analystes crédit de l'équipe Taux. La mise en œuvre de celle-ci, la collecte des informations nécessaires en vue de l'évaluation de la qualité de crédit et la documentation de cette dernière sont réalisées par lesdits analystes.
2. Sur cette base intervient le Comité de Crédit Monétaire qui est composé du responsable du pôle de la gestion Taux, de l'analyste en charge de l'évaluation de la qualité de crédit de l'entité et du gestionnaire de l'OPC. Les analystes et le gestionnaire du compartiment sont rattachés au responsable du pôle de gestion Taux qui préside le comité et arbitre, s'il y'a lieu, les éventuels désaccords pouvant intervenir entre le gestionnaire de fonds et les analystes.
3. Ce Comité a notamment pour mission :
    - de déterminer la méthodologie d'attribution des évaluations internes de la qualité crédit sur une base annuelle et
    - d'attribuer les évaluations de la qualité de crédit, proposées tout au long de l'année par les analystes.
4. En effet, la Gestion des risques valide les décisions prises par ce Comité tant quant à la méthodologie employée qu'aux évaluations réalisées de la qualité de crédit des différents émetteurs des titres concernés, permettant de déterminer un profil de risque du fonds monétaire basé sur les décisions prises par le Comité de Crédit Monétaire en toute indépendance.
5. Les décisions du Comité sont soumises aux représentants de la Conformité qui valident au second niveau tant la pertinence de la méthodologie mise en œuvre, que la cohérence des évaluations réalisées.

c. **Fréquence de mise en œuvre de l'évaluation de la qualité de crédit**

La qualité de crédit d'un émetteur est revue :

1. sur une base annuelle lors de la publication des résultats comptables de l'émetteur
2. après une dégradation, par une agence de notation certifiée, de l'entité en dessous des deux notes de crédit à court terme les plus élevées de ladite agence
3. en cas d'évènement important concernant la situation financière de l'émetteur, l'industrie de l'émetteur, ou les marchés financiers, susceptible d'affecter de façon durable la qualité de crédit court terme de l'émetteur

4. après une modification de la méthodologie susceptible d'affecter la note précédemment attribuée à l'émetteur. Un changement de méthodologie peut en effet intervenir en cas d'évolution règlementaire ou sectorielle.

d. **Description des paramètres d'entrée et de sortie de la procédure**

1. Pour les émetteurs Corporates, l'appréciation de la qualité de crédit de l'émetteur se fait à travers un test quantitatif comparant les ressources et les besoins de trésorerie à horizon 12 mois.
2. Les données financières utilisées sont obtenues de fournisseurs de données comme Bloomberg, des rapports publiés par l'émetteur ou de rapports externes (agences de notation, brokers…).

3. Pour les entités Financières, quatre ratios sont calculés à partir des dépôts, des ressources de marchés, des actifs du bilan. Ces quatre ratios sont extraits de Bloomberg.
4. Pour les émetteurs Corporates et Financières, les éléments qualitatifs sont appréciés par les analystes en fonction de l'impact qu'ils peuvent avoir sur la liquidité ainsi que la solvabilité de l'entité Corporate ou Financière. L'analyse qualitative porte sur des éléments tels que la flexibilité sur d'éventuels covenants associés à la dette, les évolutions macroéconomique et sectorielle ou la qualité de la gouvernance.

e. **Description de la méthodologie**

1. Le score quantitatif final (« Grade » sur une échelle de A à D, A étant le meilleur score) des entités Corporates est une pondération de trois scénarios captant chacun une situation opérationnelle spécifique. Une pondération différente est utilisée pour déterminer le score quantitatif final des entités Financières sur la base des quatre ratios mentionnés ci-dessus.
2. La note finale sera composée du « Grade » résultant de l'analyse quantitative (quatre crans), ainsi que d'une vue qualitative de l'analyse (Positive/Neutre/Négative).
3. La qualité de crédit CT sera considérée comme Positive pour une entité bénéficiant d'une notation A, B ou C avec une vue qualitative Positive ou Neutre. Les raisons d'un investissement dans un titre dont la qualité de crédit de l'émetteur est notée D ou avec une vue qualitative Négative sont dûment documentées.
4. La mise en œuvre de cette méthodologie est documentée.

f. **Description du cadre de revue de la procédure**

1. La procédure RLS est revue une fois par an par le gestionnaire, en collaboration avec les analystes, afin de déterminer le caractère adapté de cette dernière aux conditions économiques, de marchés ou aux besoins du compartiment.
2. Dans le cadre de cette revue, les paramètres tels que les pondérations de la situation de stress pourront être modifiés.
3. Une modification susceptible d'affecter les notes précédemment définies des émetteurs en portefeuille entraînera une revue de ces dernières.
4. Cette procédure est soumise à la validation du responsable du pôle de gestion Taux. N'étant ni analyste ni gérant du compartiment, il agit de manière indépendante et autonome.

g. **Validation de la procédure**

L'ensemble de cette procédure est validé par la direction générale de la société de gestion.

- **<u>la détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement :</u>** 0-10%

  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM monétaires relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen

  Dans tous les cas et dans la limite des fourchettes de détention indiquées ci-dessus, l'OPCVM pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM gérés par le groupe Rothschild & Co.

  Ces OPCVM ne sont pas exposés au risque action.

<u>Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :</u>

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements et titres intégrant des dérivés	Dépôts
Fourchettes de détention	80%-100%	0-10%	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris pays émergents	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	L'OPCVM respecte les règles d'investissement de la classification **Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Court Terme**		

4. Instruments dérivés :

Le compartiment RMM Court Terme peut intervenir sur les marchés réglementés ou de gré à gré.
Le gérant interviendra sur le risque de taux et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture en vue de réaliser l'objectif de gestion (gestion discrétionnaire) et en accord avec sa stratégie de gestion monétaire. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps et change à terme.
Il est précisé que l'OPCVM n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés pourra permettre au gérant de couvrir le portefeuille de l'OPCVM aux risques de taux afin d'évoluer dans une fourchette de sensibilité de 0 à 0,5 et de neutraliser de manière systématique le risque de change.

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.

5. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) EMTN/certificats structurés, (ii) obligations *callable* et *puttable*, dont des « *make whole call* » (jusqu'à 30% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 0,5, et de couvrir le risque de change.

6. Dépôts :

Néant.

7. Emprunts d'espèces :

Néant.

8. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Description générale des opérations :
    - Nature des interventions :

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

    - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE. Il est précisé que les opérations de prêts et emprunts de titres sont interdites.

- Données générales pour chaque type d'opération :
    - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (mises en pension) pourront être réalisées à hauteur de 10% maximum de l'actif net de l'OPCVM et les opérations d'acquisition temporaire de titres (prises en pension de titres) pourront être réalisées à hauteur de 100% de l'actif net du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 30% de l'actif.

C/ Commentaires de gestion

(i) Compartiment R-CO 4CHANGE INCLUSION & HANDICAP EQUITY

Contexte financier

Les marchés actions et obligataires ont fortement rebondi en 2023, récupérant l'essentiel de leurs pertes de 2022. Le Stoxx 600 affiche une progression de +15,8% (DNR) et l'Euro Stoxx de 18,6% (DNR). La réduction des tensions inflationnistes, la résilience de la croissance américaine et l'engouement pour les thématiques de l'IA et des produits anti obésité (GLP1) ont stimulé la performance des actions alors même que les tensions au Moyen-Orient, la crise des banques régionales américaine (avec la faillite de SVB), la poursuite du conflit en Ukraine et la faiblesse de la croissance en Chine maintenaient les marchés en alerte. En fait, le sentiment est resté prudent, les craintes d'un atterrissage brutal ont persisté tout au long de l'année et les investisseurs ont préféré le cash jusqu'à ce que la Fed en novembre fasse un virage impressionnant, provoquant de puissants rachats de « shorts » sur les actions et les taux. Les obligations à 10 ans allemandes ont perdu 0,55% sur l'année pour terminer à 2,02% et les obligations à 10 ans américaines se sont stabilisées à 3,88% fin décembre après avoir frôlé les 5% en octobre.

La performance sectorielle a été dominée par la technologie (+33,0%) en raison du battage médiatique autour de l'IA qui a stimulé la demande pour le secteur au sens large. De plus, alors que le cycle de hausse touche à sa fin, les secteurs de longue duration, de qualité et de croissance se sont à nouveau redressés après une année 2022 médiocre. Les services financiers se sont également bien comportés, (banques +23,5%), la dynamique des bénéfices ayant été solide dans l'ensemble du secteur en raison de la hausse des taux. A l'opposé, les secteurs défensifs ont généralement été à la traîne, (télécommunications +6,1%, services publics +11,8%), la récession tant attendue étant restée à distance et les révisions des bénéfices restant favorables aux valeurs cycliques. Le thème « GLP1 » de la lutte contre l'obésité s'est également révélé être un obstacle pour de nombreux titres défensifs (industrie et distribution alimentaire), tout en bénéficiant de manière disproportionnée à quelques titres du secteur de la santé. Enfin, le secteur de l'énergie a sous-performé dans les deux régions, le durcissement des effets de base ayant pesé sur les bénéfices (+1%).

Politique de gestion

Au cours de l'année, R-co 4Change Inclusion & Handicap a poursuivi sa politique visant à favoriser la thématique de l'inclusion et du handicap, en sélectionnant des sociétés avec des pratiques sociales inclusives et des perspectives bénéficiaires favorables.

En terme de performance, la sélection d'actions a sous-performé son indice de référence (Stoxx Europe 600) en raison de la sélection des valeurs comme BIC, Alstom, Merck, ADP et Qiagen et l'absence de Rolls Royce, l'Oréal, Siemens, Stellantis, Safran car non investissable. A noter également la vente de la ligne de Gerresheimer après ne plus remplir les critères de PAI, ligne qui représentait 2,3%de l'actif, vendue à 70 € et qui a terminé l'année à 95€. Dassault Système, Air Liquide, Vonovia, SAP ont été les meilleurs contributeurs.

Dans la première partie de l'exercice, un certain nombre de lignes ont été vendues, comme UCB, après l'aggravation des controverses liées aux opioïdes aux Etats-Unis, Elekta, après la confirmation par la société des difficultés à réaliser son carnet de commande plutôt solide en ventes et Linde en raison de la suspension de sa cotation à Franckort et par conséquent en Europe, au bénéfice d'un cotation aux USA. La ligne de Gerreishemer a dû être vendue, la société en remplissant plus des conditions d'objectifs durables. La réouverture de la Chine a suscité des achats d'Amadeus pour bénéficier des flux de voyageurs, ainsi que des renforcements d'ADP. Une ligne de Dassault Système a été initiée, la société bénéficiant d'excellentes perspectives bénéficiaires tout en ayant des pratiques sociales très satisfaisantes. Les lignes de>Merck et de Sartorius ont été renforcées.

Par la suite, des allègements de sociétés financières ont été menés, en raison des difficultés persistantes sur les banques régionales américaines et du risque de contagion. Ainsi, les lignes de Crédit Agricole, KBC, Generali, Intesa et Amundi ont été partiellement vendues. Par ailleurs, des entrées en commandes un peu décevantes ont suscité des allégements d'ASML. Une sévère dégradation de la note sociale a entraîné une cession partielle de la ligne d'Iberdrola, la poursuite des polémiques sur le traitement des employés a suscité la vente de la ligne de Teleperformance. Par ailleurs, les lignes de SAP et d'Amplifon ont été renforcées après des publications encourageantes

Une vente partielle d'Henkel, a été menée suite à l'alerte sur bénéfice de la société. Des prises de bénéfices sur Amadeus après le beau parcours boursier du titre et la ligne a été vendue après un beau parcours malgré la reprise économique en demi-teinte en Asie et en Chine en particulier. Par ailleurs, la ligne d'UBS a été vendue en totalité après des annonces de charges supplémentaires dans le cadre de la reprise du Crédit Suisse. Face à ces ventes, une ligne de Cap Gemini a été initiée, sur faiblesse du cours et après une publication solide et des relèvements d'opinion de bureaux d'analyse financière

La ligne de CRH a été vendue, la société ne remplissant plus le minimum requis en terme de P.A.I et ayant par ailleurs annoncé sortir de la cote européenne en septembre 2023. La ligne de SEB a fait l'objet d'allègements, après sa dégradation par MSCI de A à BBB, pour des insuffisances de détails sur l'approvisionnement en matières premières, enjeu primordial pour un groupe industriel et également en matière de gouvernance, des questions sur les rémunérations et la structure du top management.

En fin d'exercice, les lignes de banques ont été partiellement arbitrées au bénéfice de valeurs immobilières, ainsi Banca Intesa et Crédit Agricole ont été allégées en faveur de Vonovia et de Cofinimmo. Le solde de la ligne d'Alstom a été vendu, suite à la nouvelle déception de la publication trimestrielle. Une ligne d'Alcon a été initiée, la société offrant des solutions complètes pour le traitement et chirurgie des yeux et bénéficiant de ce fait de la croissance liée au vieillissement de la population. Les pratiques sociales sont parmi

les meilleures du segment. Les résultats trimestriels impactés défavorablement par le change ont donné un point d'entrée intéressant.

Le portefeuille en fin d'exercice est surpondéré en valeurs de santé, en valeurs immobilières, en sociétés technologiques et de services publics, en ligne sur les financières et sous-pondéré en énergie, matériaux de base et consommation cyclique et non cyclique.

R-co 4Change Human Values respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management Europe dont les grands principes sont :
- Le respect d'un cadre commun d'exclusions réglementaires et discrétionnaires
- L'intégration de critères extra-financiers dans la gestion du fonds :
o calcul et pilotage de la note ESG du portefeuille
o calcul de l'intensité carbone (en TCO2 - scopes 1 et 2 - par Mn€ de chiffre d'affaires) du portefeuille
- Une politique d'engagement qui s'exprime à différents niveaux au sein de la société de gestion à travers :
o un dialogue avec nos participations autour de différents thèmes de durabilité,
o l'exercice de nos droits de vote dans le respect des principes d'investissement responsable,
o la participation à des initiatives d'engagement collaboratives ou en partenariat avec des ONGs.

Les principales sources d'informations utilisées sont :
- MSCI ESG Research, qui nous fournit l'essentiel des données utilisées en matière de notation ESG et de calcul carbone
- Des papiers de recherches, pris en compte dans le cadre de nos analyses internes
- Institutional Shareholder Services (ISS) pour l'exercice des droits de vote

Sur l'exercice 2023, R-co 4Change Human Values respecte les principes de notre politique ESG et fait apparaitre une note de 8,42 sur 10 au 29/12/2023. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet.

Actif et performances

Au 29 décembre 2023, l'actif du compartiment R-co 4change Inclusion & Handicap Equity est de 16,2 millions d'euros à comparer à 15,7 millions d'euros au 30/12/2022.

La VL de l'action P est de 1 229,56 € en hausse de 12,75 %, l'action C de 1374,26 € en hausse de 12,18% et l'action NI de 991,44 € en hausse de 13,22 % à comparer avec une variation de l'indice de référence DJ Stoxx600 DNR de 15,81%.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	3 254 311	€
	DASSAULT SYST	396 477	€
	BUREAU VERITAS S	303 103	€
	VONOVIA SE	294 662	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	3 740 526	€
	CRH PLC	414 484	€
	GERRESHEIMER AG	352 143	€
	ASML HOLDING NV	309 626	€

(ii) Compartiment R-CO 4 CHANGE NET ZERO EQUITY EURO

Entre le 30/12/2022 et le 29/12/2023, le compartiment R-Co 4 Change Net Zero Equity Euro affiche une performance nette de 21.4% (Action C EUR), surperformant son indice de référence de 2,85% (*)

La poursuite de la hausse des taux n'a pas empêché les marchés actions de poursuivre leur progression sur la première partie de l'année 2023. Cette progression n'a été que momentanément ralentie par la crise bancaire qui touchait SVB aux Etats Unis et Crédit Suisse en Europe.

L'impact de la hausse des taux met du temps à se diffuser à l'économie, et c'est bien la croissance économique américaine qui explique la performance des marchés. La bonne tenue des chiffres de l'emploi et les chiffres impressionnants de consommation aux US (qui s'expliquent en partie par la consommation de l'épargne accumulée lors du COVID) combinés aux effets bénéfiques de l'IRA ont conduit les économistes à réviser à la hausse le niveau de croissance qui était attendue quasiment nulle en début d'année.

En Europe, la donne est un peu différente. Si le taux de chômage reste faible, la consommation et l'investissement marquent le pas. Le basculement des indicateurs avancés en territoire de contraction et la poursuite du resserrement des conditions de crédit ont fini par peser sur les marchés à partir du milieu de l'été. Par la suite, la décélération de l'inflation des deux côtés de l'atlantique a sonné la fin du resserrement monétaire le plus violent depuis 40 ans, mais surtout, ouvre la porte à de futures baisses de taux qui pourraient notamment débuter dès le printemps prochain aux USA, Mr Powell ayant déclaré que les taux directeurs étaient « probablement à leur sommet ou à proximité ». Ceci s'est traduit par un rallye de fin d'année spectaculaire permettant aux indices de clôturer sur leurs points hauts de l'année.

Au final, sur l'année les marchés ont fortement rebondi. Le MSCI monde (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24.4% (en dollars) sur un an. On notera toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents (+10.1% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier, et qui n'a pas bénéficié de l'effet post COVID que l'on avait pu observer dans les économies occidentales. A l'inverse, le NASDAQ n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 55.1% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (26.3%) démontre que la progression du marché américain repose bien sur la performance de quelques valeurs (les magnificent 7). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 28.3% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 18.6%.

Mais l'élément marquant de l'exercice aura été encore une fois l'évolution des taux sur la période et surtout leur volatilité.

En effet le taux 10 ans américain clôture au niveau de début d'année après avoir touché un pic à 5% mi-octobre, alors que le bund clôturait, lui, en repli de 54 bp à 2.02%. Ceci reflète les fortes baisses anticipées par les investisseurs en lien avec la baisse de l'inflation. Ainsi, alors que les nouvelles projections (« dots ») des membres de la Fed anticipent désormais 3 à 4 réductions de taux l'année prochaine, les investisseurs en envisagent 6 pour un total de 160 bp.

Sans surprise, la BCE a encore opté pour une pause en décembre grâce à un taux d'inflation ralentissant à 2,4% en novembre en variation annuelle, plus bas depuis août

2021, et des projections actualisées intégrant une inflation en recul par rapport aux précédentes prévisions.

Mme Lagarde a en revanche douché tout espoir de baisses de taux en 2024 en indiquant d'une part que ce sujet n'avait pas été du tout discuté lors du dernier comité monétaire, et que d'autre part les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu. Malgré cette prudence affichée, les investisseurs restent convaincus que la BCE ne pourra pas rester passive face à la dégradation conjoncturelle, le PIB de la zone euro étant dorénavant attendu en hausse de seulement 0,8% en 2024 contre +1% prévu en septembre dernier, et misent par conséquent sur 5 baisses de taux de 25 bp l'année prochaine.

Ce mouvement de baisse des taux a favorisé le style croissance qui surperforme le style value en zone euro de 3.6% sur la période. Sur le plan sectoriel, les secteurs cycliques affichent les meilleures performances : distribution spécialisée, construction, technologie et banques figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs défensifs comme la santé et l'alimentation boissons ainsi que les matières premières (exposition Chine) ont souffert sur la période.

Dans ce contexte, entre le 30 décembre 2022 et le 29 décembre 2023, le compartiment a réalisé une performance de 21,4% (Action C EUR), surperformant son indice de référence.

Cette surperformance s'explique pour un tiers par un effet allocation favorable, le fonds ayant bénéficié de sa surpondération sur les secteurs de la construction et des banques et de sa sous-pondération sur le secteur de la santé. Les deux tiers restants s'expliquent par une sélection de titres favorable dans les secteurs de la distribution non alimentaire, de l'alimentation-boissons et de l'énergie.

Afin de naviguer au mieux dans le cycle économique, et alors que l'impact de la hausse des taux tardait à se matérialiser dans les résultats des entreprises, nous avons réduit le pilier cyclique du fonds au printemps et renforcé le pilier défensif. Cela s'est traduit par l'allègement de titres cycliques (Technip Energies, L'Oréal, Stellantis, Saint Gobain, Forvia) ainsi que de titres ayant profités de la hausse des taux (Unicredit, Intesa et Caixabank). Nous avons également cédé notre position sur Shell, le groupe étant revenu sur ses engagements en matière de réduction des émissions carbone. En parallèle nous avons renforcé le pilier défensif en constituant en fin d'exercice une position sur Engie dans le secteur des services publics qui a souffert de la hausse des taux.

Par ailleurs pour nous avons également initié une position sur Vonovia dans le secteur Immobilier, secteur particulièrement impacté par la hausse rapide des taux d'intérêt et qui affiche une décote historique par rapport à la valorisation (réalisée par des experts) de ses actifs immobiliers. Nous avons également introduit Vallourec le secteur de l'énergie, le titre offre selon nous un potentiel de croissance intéressant notamment sur la capture carbone et un potentiel de réduction de son levier financier pas encore reconnu par les investisseurs. Enfin nous avons également renforcé notre position sur la Société Générale, le titre ayant particulièrement souffert au cours du dernier trimestre.

L'anticipation de baisse des taux par le marché en 2024 a permis aux marchés de fortement rebondir sur le dernier trimestre 2023. Toute remise en cause de l'anticipation de l'ampleur de ces assouplissements pourrait entrainer une certaine volatilité sur les marchés.

(*) "Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA"

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Net Zéro Euro sont les suivantes :

Indicateur	18,55 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro C EUR	21,40 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro I EUR	22,29 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro M EUR	23,31 %
R-co 4Change Net Zéro Equity Euro P EUR	Pas un an d'historique

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	19 549 546	€
	ENGIE	2 377 499	€
	VALLOUREC	2 369 562	€
	VONOVIA SE	1 733 233	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	16 051 229	€
	SHELL PLC	3 106 027	€
	INTESA SANPAOLO	2 390 650	€
	L'OREAL	2 309 314	€

(iii) Compartiment R-CO CONVICTION SUBFIN

Macro

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

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

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

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs a 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.

Crédit

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

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

Le marché du Crédit a terminé l'année sur un resserrement des spreads, de 9bp pour l'Investment Grade et de 30 bp pour le High-Yield. L'Investment Grade a connu en

décembre son meilleur mois de l'année avec une hausse de 2.8% tandis que le High-Yield a enregistré une performance de +2.9% sur la période.

R-Co Convction SubFin :

Le compartiment progresse de 8,22 % (Action C) sur 2023, en retard de 100 points de base par rapport à son indice de référence.

Même si nous n'avions pas d'exposition aux titres Crédit Suisse, il a été pénalisé par son exposition aux dettes Additional Tier 1 à la suite de la faillite de la banque.

Néanmoins, nous avons conservé notre exposition à ce segment de marché (environ 27%), considérant que l'évènement n'était pas de nature systémique, ce qui nous a permis de rattraper une partie de notre retard au second semestre.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Subfin sont les suivantes :

Indicateur	9,24 %
R-co Conviction Subfin C EUR	8,22 %
R-co Conviction Subfin ID EUR	8,74 %
R-co Conviction Subfin I EUR	8,82 %
R-co Conviction Subfin P EUR	8,66 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	8 930 302	€
	CRED SU 0.25 01-26	1 139 961	€
	CA 7.25 PERP	1 022 941	€
	CAIX 8.25 PERP	1 000 000	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	12 352 467	€
	CRED SU 0.25 01-26	1 001 368	€
	BNP PAR 6.875 PERP	935 097	€
	UNIC SP 7.5 PERP	933 372	

(IV) Compartiment R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY

L'année 2023, marquée par la hausse des taux directeurs, était majoritairement attendue par les marchés comme l'année de la récession. Pourtant, à l'heure actuelle, force est de constater que nous sommes relativement loin de ce scénario.

Comme prévu, les banques centrales ont maintenu des politiques restrictives dans le but de lutter contre l'inflation. Ainsi, des hausses significatives ont été actées de part et d'autre de l'Atlantique, de 100 points de base (pdb) pour la Fed, et 200 pdb pour la BCE. Ces politiques n'auront pas démérité, l'augmentation des prix ayant significativement ralenti sur la période.

Le succès reste néanmoins à relativiser, avec une inflation core aux États-Unis à 4 % et à 3,6 % en Europe en cette fin d'année.

Ces douze derniers mois se sont caractérisés par une succession d'éléments relativement éloignés des scénarios attendus par le consensus fin 2022.

Tout d'abord la résilience des économies à travers le monde a surpris. En effet, sur l'année, la croissance mondiale est prévue en hausse de 3 % par le FMI, avec 0,7 % pour la Zone euro et 2,1 % aux États-Unis.

Les entreprises ont fait preuve d'un pricing power fort et les consommateurs, particulièrement aux États-Unis, se sont affichés comme principal moteur à la croissance de leur pays. Autre surprise, la performance impressionnante des marchés financiers, tant actions que obligataires.

Les différents indices sont venus flirter avec leurs plus hauts historiques accompagnés d'une surperformance massive des entreprises appartenant au secteur des technologies. Les cours des actions des « mégacap tech » américaines ont grimpé en flèche, profitant d'une dynamique de flux, les investisseurs s'orientant de plus en plus vers des entreprises aux bénéfices solides. Par ailleurs, les coupures de coûts effectuées en 2022 et une plus grande discipline budgétaire ont permis une amélioration des marges. Le secteur s'est vu également soutenu par la thématique de l'intelligence artificielle, avec un marché récompensant, de manière parfois exubérante, les sociétés positionnées sur cette tendance. Enfin, la Chine a apporté son lot de déception. La fin de la politique zéro covid ne se traduisant pas par un rebond marqué de la consommation, comme cela avait pu être observé dans d'autres pays.
Le manque de confiance de la population chinoise, impactée par un chômage élevé particulièrement chez les jeunes, est venu peser sur la consommation interne. En parallèle, la demande internationale molle est venue se répercuter sur les exportations. Enfin, la crise immobilière, ponctuée par des successions de nouvelles concernant des promoteurs au bord de la faillite, s'est affichée comme un frein important à l'activité du pays. Le gouvernement s'est néanmoins positionné comme soutien à la croissance, avec des politiques de relance et de stimulus du crédit. Par ailleurs, dans ce contexte, certains secteurs ont su tirer leur épingle du jeu, à l'image de celui de l'éducation ou encore des voyages.

R co Valor 4Change Global Equity progresse de 5,2% en 2023. Sur la période, le secteur de la technologie apparait comme meilleur contributeur du fonds, porté par les perspectives de taux moins élevés et le profil « quality growth » des titres toujours apprécié des investisseurs.

A l'inverse, notre exposition aux financières s'affiche comme moins bon contributeur, particulièrement impacté par SVB. En termes de transaction, nous avons privilégié les

valeurs plus défensives à l'achat, en renforçant par exemple le secteur de la santé avec notamment AstraZeneca et Lonza, ou, des utilities.

Par ailleurs, dans l'objectif de limiter notre dilution à la Chine des renforcements ont été effectués à la marge tout au long de l'année sur certaines valeurs en portefeuille. En parallèle des prises de bénéfices ont été actées sur des titres ayant particulièrement bien performé à l'image des valeurs technologies. Enfin, certains titres au profil plus cyclique ont également été écrêtées.

Pour rappel, notre objectif est d'accompagner les sociétés en portefeuille dans l'amélioration de leurs pratiques durables tout en respectant leurs modèles économiques. Ainsi, depuis la création du fonds, nous avons engagé avec plus de 80 % des entreprises en portefeuille, notre finalité étant de les soutenir dans leur effort de transition.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity sont les suivantes :

Indicateur	18,06 %
R-co Valor 4Change Global Equity C EUR	5,24 %
R-co Valor 4Change Global Equity CL EUR	5,96 %
R-co Valor 4Change Global Equity F EUR	5,16 %
R-co Valor 4Change Global Equity I EUR	6,05 %
R-co Valor 4Change Global Equity NI EUR	6,58 %
R-co Valor 4Change Global Equity P CHF H	4,25 %
R-co Valor 4Change Global Equity P EUR	5,91 %
R-co Valor 4Change Global Equity R EUR	4,02 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	37 685 263	€
	ALGONQUIN POWER	2 787 186	€
	KINGDEE INTL	2 506 873	€
	IQVIA HOLDINGS REGS	1 956 650	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	37 114 879	€
	SPLUNK INC	2 357 684	€
	AXALTA COATING S 1	1 471 599	€
	L'OREAL	1 311 883	€

(v) Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT 12M

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 a 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.

L'encours du fonds a progressé de 10% durant l'année, notamment avec des flux entrants plutôt localisés lors du dernier trimestre. Nous avons profité de ces flux pour augmenter la sensibilité du compartiment, une stratégie que nous avons essayé de mettre en place en cours d'année après une année 2022 où la sensibilité avait été fortement abaissée. Le compartiment s'est bien comporté et n'a que peu souffert des événements de crédit qui auraient pu l'impacter comme la crise bancaire du début d'année.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit 12M sont les suivantes :

Indicateur	3,76 %
R-co Conviction Crédit 12 M C EUR	3,93 %
R-co Conviction Crédit 12 M D EUR	3,95 %
R-co Conviction Crédit 12 M IC EUR	4,20 %
R-co Conviction Crédit 12 M P EUR	4,09 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	312 642 306	€
	ALD 4.75 10-25	7 742 268	€
	CRELAN 5.375 10-25	7 431 229	€
	WORL 1.625 09-24	6 767 055	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	324 826 718	€
	HARL DA 3.875 05-23	5 186 804	€
	CRED SUI 1.0 06-23	4 989 726	€
	DANS BK 0.75 06-23	4 574 745	€

(VI) Compartiment R-co Target 2028 IG

Macro

Bien que l'année 2023 ait commencé par un optimisme des investisseurs concernant un pivot des banques centrales en Europe et aux Etats-Unis, cela a été de courte durée. Dès février, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs pour contrer une inflation toujours présente. Le mois de mars a été particulièrement agité dû aux faillites des banques régionales américaines et au rachat de Crédit Suisse par UBS. Cette volatilité s'est ensuite atténuée et les banques centrales (FED, BCE,BoE) ont poursuivi leurs hausses de taux.
Au début du second semestre, après une pause dans ses hausses de taux, la FED a augmenté son taux de 25bp, suivie par la BCE même si les indices ont démontré une baisse de l'activité en zone euro et que l'inflation semblait marquer le pas (5.3% en juillet vs 5.5% en juin). Les mois de septembre et octobre ont été marqués par une forte hausse des taux souverains (4.57% (+46bp) pour le 10 américain en septembre et 2.84% (+38bp) pour le 10 allemand) sur fond de résilience de l'économie américaine faisant craindre des taux directeurs toujours élevés.
La fin d'année, avec le ralentissement de l'inflation en Europe et aux Etats-Unis, a vu un repli des taux souverains avec une baisse du 10 ans US de 45bp à 3.88%, et de 42bp à 2.02% pour le 10 ans allemand malgré la volonté de la BCE de ne pas diminuer ses taux à court terme, et ce même si les indicateurs pointaient un ralentissement de l'économie en zone euro.
Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs a 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.

Crédit

De manière générale, le marché du crédit s'est bien porté en 2023, avec une progression sur l'année de 8.2% pour l'Investment Grade et de 12.5% pour le High-Yield. Durant la première partie de l'année, le marché du crédit a été résilient avec des spreads globalement stables sur la période, portés par les bons résultats des entreprises, à l'exception de mars où ces derniers se sont écartés sous la pression générée par les faillites des banques régionales américaines et le rachat de Crédit Suisse. Nous notons qu'au premier semestre, le marché primaire a connu une faible activité.
Le second semestre a poursuivi sur la lancée du premier, avec des spreads de crédit se resserrant sous l'effet des bonnes publications des entreprises et des attentes des investisseurs concernant une possible baisse des taux des banques centrales. Le marché primaire a vu le volume des émissions repartir à la hausse, avec notamment €32Mds émis en août ou encore €36Mds en novembre.
Le marché du Crédit a terminé l'année sur un resserrement des spreads, de 9bp pour l'Investment Grade et de 30 bp pour le High-Yield. L'Investment Grade a connu en décembre son meilleur mois de l'année avec une hausse de 2.8% tandis que le High-Yield a enregistré une performance de +2.9% sur la période.

R-Co Target 2028 IG

Sur l'année 2023, le compartiment a enregistré une performance de +9.8% sur l'Action C. Tous les moteurs de performances ont été positifs : le rendement interne, la baisse des taux et la baisse des primes de risques.

Pour accompagner la hausse de l'encours, le portefeuille a profité des opportunités sur le marché primaire et secondaire pour atteindre une très bonne diversification et une structure mature.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Target 2028 IG sont les suivantes :

R-co Target 2028 IG C EUR	9,80%
R-co Target 2028 IG D EUR	9,80%
R-co Target 2028 IG IC EUR	10,30%
R-co Target 2028 IG ID EUR	10,30%
R-co Target 2028 IG M EUR	pas 1 an d'historique
R-co Target 2028 IG P CHF H	7,11%
R-co Target 2028 IG P EUR	10,13%
R-co Target 2028 IG PB EUR	10,14%
R-co Target 2028 IG R EUR	9,38%

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	714 429 133	€
	AUTO 4.25 03-28	20 797 513	€
	TRAT FI 4.25 05-28	20 166 040	€
	FORD MO 6.125 05-28	20 134 631	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	728 534 854 €	
	HOCH AG 0.625 04-29	9 628 45 €	
	FRES ME 3.875 09-27	6 538 794 €	
	THAM WA 0.875 01-28	4 219 679 €	

(VII) Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity

Janvier 2023

L'année 2023 a commencé avec un haut niveau de volatilité et un renversement marqué de la direction du marché de fin 2022. Les flux d'investissement pour les actifs à risque ont nettement rebondi au cours du mois, soutenus par les couvertures de positions courtes. Dans ce contexte, la plupart des proxies de la blockchain ont été réévalués à partir de leurs plus bas de décembre. Ils ont été soutenus par des flux positifs sur les actifs numériques et une activité robuste dans le développement des applications blockchain.

En termes de flux, une reprise positive a été observée pour les produits d'investissement dans les actifs numériques, à mesure que les conditions financières commencent à être perçues comme légèrement assouplies. Janvier a enregistré le niveau mensuel le plus élevé d'entrées de fonds pour le secteur depuis juillet 2022, atteignant 117 millions de dollars US. Les flux en provenance d'Allemagne étaient particulièrement significatifs, représentant 40 % des entrées mondiales de janvier dans l'espace des actifs numériques, avec 46,4 millions de dollars US provenant d'Allemagne.

Ceci fait écho à l'annonce de DekaBank fin janvier que la banque allemande commencera à offrir des services d'actifs numériques à ses clients. En conséquence, les actifs mondiaux sous gestion ont augmenté pour atteindre 28 milliards de dollars US, soit 43 % de plus que les niveaux bas de novembre 2022.

En janvier, le portefeuille a rebondi fortement de +19,8% par rapport aux plus bas de fin décembre 2022. Il a bénéficié des achats sélectifs d'acteurs de la blockchain sur-vendus que nous avons réalisés à la fin de l'année, dans les secteurs des actifs numériques / Fintechs et de l'infrastructure blockchain, tous deux surperformant ce mois-là. Les actions les plus court-circuitées, comme celles de Coinbase par exemple, ont fortement rebondi à partir de leurs évaluations les plus basses.

Nous avons pris des bénéfices sur les valeurs les mieux performantes des secteurs des actifs numériques / Fintechs et de l'infrastructure blockchain. L'objectif était de maintenir l'exposition du portefeuille à toutes les thématiques blockchain et de réajuster le biais d'exposition induit mécaniquement créé par la surperformance des acteurs purs de la blockchain. Nous avons également visé à garder notre niveau de liquidités suffisamment élevé pour pouvoir saisir les opportunités d'achat pendant ces périodes volatiles. Le portefeuille était investi à 96% à la fin de janvier.

Nous avons acheté des entreprises ayant sous performé mais fondamentalement solides et prometteuses. Nous avons notamment ajouté Vobile Group à nos participations. Vobile est le leader mondial dans la détection des utilisations frauduleuses de contenu vidéo en ligne. Ils utilisent la technologie blockchain pour enregistrer les preuves de fraude qu'ils collectent en ligne. Ils sont déjà très présents aux États-Unis avec des clients comme Disney, Warner ou HBO. Ils visent maintenant à conquérir le marché chinois local, ce qui pourrait contribuer de manière significative à la croissance du chiffre d'affaires pour les 3 prochaines années avec une expansion de marge grâce à un mix de produits plus rentable. Nous avons également renforcé notre position sur le leader mondial de la cybersécurité et de l'identité numérique Wisekey. Wisekey travaille notamment sur la cryptographie post-quantique avec National Institute of Standards and Technology aux Etats-Unis.

(1) Source: Coinshares, Digital Asset Fund Flows Weekly, Volume 116, 30/01/2022.
(2) Source: ibid, Janvier 2023.
(3) Source: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/01/2023.
(4) Source: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/01/2023.
(5) Source: Rothschild & Co Asset Management Europe analysis, 11/01/2023.

Février 2023

Les données macroéconomiques de février ont fait ressortir un niveau d'inflation plus élevé qu'anticipé avec, aux États-Unis, des chiffres relatifs au marché du travail et de ventes au détail supérieurs aux attentes du marché. La réouverture de l'économie chinoise post-Covid, conjuguée aux stimuli économiques latents de 2022, ont de nouveau contribuer à l'accélération de la croissance mondiale du M2 aux Etats-Unis et en Chine(1). Dans ce contexte, un resserrement plus prononcé de la politique monétaire et un maintien de la posture hawkish(2) des banques centrales, révélateur de taux terminaux plus élevés pour une période prolongée, seront nécessaires pour garantir pleinement la stabilité des prix. Cette situation a entraîné une rebond des marchés d'actions sous l'effet d'une augmentation du coût du capital qui a naturellement pesé sur le sentiment général des investisseurs à l'égard des actifs risqués. Les supports d'investissement en actifs numériques ont subi une décollecte mineure de 6,8 millions de dollars, inversant légèrement la tendance de janvier qui avait enregistré 117 millions de dollars(3) de flux positifs nets.

Dans ce contexte, en février, le portefeuille affiche un rendement légèrement inférieur au mois précédent ainsi qu'une plus forte volatilité(4). Les bénéfices du quatrième trimestre 2022 ont récompensé les sociétés ayant généré des résultats financiers supérieurs aux prévisions des analystes. Dans l'ensemble, les sociétés en portefeuille ont surpris positivement vis-à-vis de leurs profils de rentabilité grâce à une gestion rigoureuse des coûts, alors que nombre d'entre elles sont d'ores et déjà confrontées à un environnement de récession. Nous restons convaincus que l'année sera marquée par un effet de levier opérationnel positif pour de nombreuses sociétés de croissance. Ces dernières ont effectivement opéré une réévaluation pertinente de leurs multiples de valorisation en 2022, sont entrées dans un cycle de révision à la baisse des bénéfices préalablement à l'économie globale et, plus important encore, ont ajusté en conséquence leurs stratégies d'entreprise avec des dépenses plus raisonnables. Nous avons continué à gérer activement notre exposition actions en allégeant les titres ayant affiché les meilleures performances afin de consolider certaines de nos principales positions après publication de leurs résultats. À fin février, notre exposition actions s'élevait à 97,9 %(5).

Hormis cette volatilité de marchés, l'adoption de la technologie blockchain s'est poursuivie en février. Paris a accueilli plus de 10 000 participants(6) lors de la seconde édition de l'événement NFT Paris organisée au Grand Palais Ephémère. Les visiteurs ont pu admirer des expositions d'art numérique, notamment d'art génératif exposé sur la scène principale. Ils ont également pu assister à des tables rondes en présence de représentants de grandes entreprises mondiales de la consommation, comme Chanel et Shopify, qui ont évoqué leurs stratégies Web3 et leur manière de les utiliser pour améliorer l'engagement et l'expérience des clients.

(1) Source : Bloomberg, mars 2023
(2) Les banques centrales appliquent généralement une politique monétaire « Hawkish » pour lutter contre l'inflation
(3) Source: Coinshares, Digital Asset Fund Flows Weekly Report, Volume 116, January 30th 2023.
(4) Source : Rothschild & Co Asset Management
(5) Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus de la SICAV. Les chiffres cités ont trait aux mois écoulés.
(6) Source : La French Touch
(7) Source : Blockworks
(8) Source : TechCrunch
(9) Source : Input
(10) Source : Siemens
(11) Source : EIB
(12) Source : Ledger Insights
(13) Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management Europe.

Mars 2023

Les environnements macroéconomique et bancaire ont connu de fortes turbulences en mars. Le programme de renflouement de la FDIC a été salué par le marché, qui anticipe désormais un retournement de politique monétaire plus tôt qu'initialement prévu. Les contrats à terme sur les Fed Funds impliquent désormais des baisses de taux dès le mois de juin. De nouveaux signes de resserrement du crédit ou de baisse de l'inflation pourraient en effet encourager une logique plus accommodante. Cela devrait, in fine, soutenir les actions, le facteur croissance et les petites et moyennes capitalisations boursières.

Au regard de la crise bancaire, la blockchain peut être considérée comme une brique d'infrastructure critique pour le secteur financier. Sa transparence et sa programmabilité contribuent à réduire mécaniquement le risque de contrepartie et à accroître la visibilité du marché sur la solvabilité des parties prenantes, à un coût très faible. Les blockchains et les smart contracts pourraient, s'ils étaient appliqués à la finance traditionnelle, contribuer à une gestion des risques encore plus sûre. Cela explique aussi en partie pourquoi de grandes institutions financières comme le Nasdaq, Fidelity, BlackRock, Goldman Sachs, Société Générale, BNY Mellon, la bourse de Hong Kong, etc... utilisent les blockchains pour mettre à jour leurs systèmes et sont de fervents partisans de la tokenisation d'actifs. En un sens, la crise bancaire actuelle fait écho à la genèse de l'histoire de la blockchain, construite au milieu de la crise financière de 2007-2009. Le contexte macroéconomique a poussé une partie des investisseurs à chercher des valeurs refuge en dehors du système financier conventionnel. Cela explique en partie pourquoi les actifs numériques se sont si bien comportés pendant cette période de turbulences et ont augmenté leur corrélation avec l'or. Cela s'est traduit à la fin du mois de mars par des souscriptions d'investisseurs institutionnels sur le secteur, tout particulièrement d'Allemagne et des Etats-Unis, malgré le flux massif de mauvaises nouvelles qui a pu peser sur le secteur ces derniers trimestres.

Au niveau de l'actualité réglementaire, le fort contraste entre la position actuelle des États-Unis et celle du reste du monde commence à se traduire par des annonces d'entreprises américaines envisageant d'accélérer leur diversification géographique vers d'autres juridictions. En Europe, le règlement sur les marchés des crypto-actifs (MiCA) sera soumis ce mois-ci au Parlement européen. Une fois promulguée, MiCA sera la pierre angulaire du développement de l'industrie en Europe. La Commission des valeurs mobilières et des finances (SFC) de Hong Kong a annoncé qu'elle élargissait l'accès aux actifs numériques aux investisseurs particuliers à partir de juin prochain. Cette mesure favorisera la croissance de ce secteur et attirera les investissements étrangers vers Hong Kong. Cela étant dit, les initiatives relatives aux actifs numériques continuent leur développement aux États-Unis, avec, par exemple, Fidelity et le lancement de Fidelity Crypto le 17 mars. Cette application permet aux clients de l'institution financière d'échanger des actifs numériques sur la même interface que celle qui leur permet d'investir en actions. La clarification de la réglementation favorisera par ailleurs une accélération de l'adoption et ouvrira le secteur à un plus grand nombre d'utilisateurs. Pendant cette période de transition, l'incertitude réglementaire qui pèse actuellement sur le secteur du numérique aux États-Unis devrait continuer à générer des opportunités d'achat intéressantes pour les acteurs riches en liquidités désireux de nourrir leur croissance externe. Par ailleurs, les stratégies de croissance organique devraient également être soutenues par l'afflux massif de travailleurs hautement qualifiés du secteur de la technologie, qui a récemment vu son offre de main-d'œuvre fortement augmenter.

Dans ce contexte, le portefeuille a continué d'augmenter de manière sélective son exposition aux actions chinoises en mars. Nous avons saisi l'opportunité d'un repli temporaire du marché, car nous anticipons une reprise constructive des bénéfices au cours des prochains trimestres. Nous avons également clôturé notre position sur A.P. Møller – Mærsk. Le leader du transport maritime et de la logistique a annoncé la fermeture de son entreprise Tradelens, suite à la nomination d'un nouveau dirigeant et au remaniement des projets qui en a découlé. L'exposition au thème de la logistique a été maintenue grâce à l'achat de la société JD Logistics, cotée à Hong Kong. Cette dernière utilise la technologie blockchain pour offrir des services logistiques à forte valeur ajoutée

aux acteurs chinois du commerce électronique et devrait bénéficier de la reprise économique chinoise. Dans le secteur des fintechs, nous avons arbitré à la marge Coinbase en faveur de Galaxy Digital en raison de divergences de valorisation. Les ventes réalisées sur Coinbase sont des prises de profit réalisé suite aux achats opportunistes que nous avions effectués lors de fortes baisses de marché au cours du premier trimestre. L'exposition actions à la fin du mois de mars s'élevait à 95,8 %.
Sur le front de l'adoption, le mois de mars a notamment été marqué par la 4e édition de la Paris Blockchain Week, qui s'est tenue cette année les 22 et 23 mars au Carrousel du Louvre. Cet événement international a accueilli plus de 10 000 visiteurs et des leaders renommés de la blockchain et des secteurs "traditionnels" comme le Nasdaq, LVMH, Kering, Coca-Cola, Pernod Ricard, eBay, Amazon ou encore Google. Circle, filiale de Coinbase, a annoncé son intention d'installer son siège européen à Paris, louant la clarté du cadre réglementaire français et la future réglementation européenne MiCA.
(1) Source : Vogue Business
(2) Source : Wipo
(3) Source : Time Magazine

Avril 2023
Les publications macroéconomiques et les déboires des banques américaines régionales ont pesé sur le marché en avril. Les données économiques ont continué à témoigner du ralentissement progressif de la croissance américaine. Elles signalent au marché un potentiel assouplissement de la politique monétaire de la réserve fédérale américaine à venir, post réunion du FOMC(1) prévue en mai. Les données chinoises confirment, elles, une reprise économique post-Covid déjà entamée, dont bénéficient plus particulièrement les secteurs des services et du transport. Le PMI(2) manufacturier chinois est en légère compression, dans un contexte où les entreprises liquident leurs stocks. De façon générale, le facteur croissance et les actions ont été pénalisées sur la deuxième moitié du mois d'avril, en anticipation de la réunion du FOMC et des résultats trimestriels à venir. Ce mouvement a neutralisé les gains cumulés lors des premières semaines. Les secteurs du logiciel informatique et des fintechs exposées aux actifs numériques ont été particulièrement sanctionnés. Un assouplissement de la politique monétaire américaine pourrait renverser la tendance et soutenir une reprise de risque sur le marché actions. Les petites et moyennes capitalisations boursières et les secteurs liés à l'innovation devraient en bénéficier tout particulièrement.

Le levier opérationnel et les gains de productivité ont été très regardés en ce début de saison des résultats. Des révisions à la baisse de croissance de chiffres d'affaires sont attendues par le marché, tout particulièrement pour les secteurs les plus cycliques. Le marché a salué les publications de Meta, qui a rappelé son engagement et nouvelle philosophie d'« éthos de l'efficacité ». Le levier opérationnel devrait se matérialiser dans les prochains trimestres. Les embauches pourraient reprendre à partir du mois de juin. Mark Zuckerberg, le PDG du géant de la « tech », a souligné les synergies que l'intelligence artificielle et le métaverse pouvaient s'apporter mutuellement, réaffirmant ainsi ses convictions sur ces deux innovations technologiques.

Mastercard a publié une croissance plus forte qu'attendue sur la fourniture de services à valeur ajoutée (VAS) et les opérations transfrontalières. D'un point de vue macroéconomique, le leader du paiement commence à observer une décélération de la consommation américaine. Mastercard a, par ailleurs, lancé son programme de soutien aux artistes « Mastercard Artist Accelerator » en proposant au public des cartes numériques qui donnent accès à des outils d'éducation de création digitale. L'objectif est de fournir aux jeunes artistes les clés pour s'adapter à la transition numérique qui s'accélère dans le secteur de la musique, notamment au travers d'outils de distribution qui utilisent la blockchain, comme les NFT. La société de cybersécurité Wisekey a surpris à la hausse sur ses marges et a rappelé son positionnement sur la cryptographie post-quantique, l'intelligence artificielle et l'importance que peuvent prendre les NFT pour favoriser les stratégies de monétisation des entreprises.

Nous avons profité de la correction du marché chinois sur le mois d'avril pour renforcer l'exposition du portefeuille sur deux valeurs cotées à Hong Kong : JD Logistics, filiale de transport du groupe de commerce en ligne JD, et Vobile Group, leader sur la protection de propriété intellectuelle et de monétisation de contenu vidéo en ligne qui compte parmi ses clients historiques Disney, Warner et HBO. Nous anticipons un mois de mai qui récompensera les entreprises publiant des résultats positifs et affichant une discipline sur les coûts, en sommes en capacité de faire plus avec moins. À la fin du mois d'avril, notre exposition actions était de 97% (3).

(1) Federal Open Market Committee : organe de la Fed en charge du contrôle des opérations d'open market aux États-Unis.
(2) Indice des directeurs d'achat, indicateur reflétant la confiance des directeurs d'achat dans un secteur d'activité. Supérieur à 50 il exprime une expansion de l'activité, inférieur à 50, une contraction.
(3) Source : Rothschild & Co Asset Management, 28/04/2023.
(4) Source : Loro Piana annonce l'ère de l'excellence et de la traçabilité avec Aura Blockchain.
(5) Source : Société Générale launches "convertible".
(6) EIB innovates further with Project Venus.
(7) Franklin Templeton Money Market Fund Launches on Polygon Blockchain.

Mai 2023

En mai, la technologie a surperformé, principalement grâce aux actions exposées à l'intelligence artificielle (IA). Les marchés boursiers mondiaux ont par ailleurs évolué de manière latérale. Le portefeuille a bénéficié de la frénésie de l'IA. Nvidia et Palantir ont fortement surperformé le marché, soutenus à la fois par des bénéfices solides et par le thème de l'IA. Nvidia a franchi la barre des mille milliards de dollars de capitalisation boursière, soutenu par des prévisions ambitieuses en matière de chiffre d'affaires, stimulées par l'IA. La plateforme d'intelligence artificielle de Palantir a suscité un vif intérêt de la part des clients - une reconnaissance des efforts de recherche et de développement déployés depuis des années. Mike Novogratz, PDG de Galaxy Digital, a souligné le rôle que jouera la technologie blockchain dans les développements de l'intelligence artificielle.

Quel est notre point de vue sur la blockchain et l'IA ? Fondamentalement, la blockchain est un outil puissant utilisé pour suivre l'intégrité et la provenance des données. Elle contribue à la gestion de la qualité des données, une condition préalable essentielle à une utilisation intelligente de l'IA. La blockchain s'appuie sur des développements cryptographiques qui permettent aux utilisateurs de développer des identités numériques souples. Elle offre de solides capacités de suivi, tout en préservant la confidentialité des données de l'utilisateur. À l'avenir, la blockchain devrait donc jouer un rôle clé dans la gestion des aspects éthiques et de la qualité des données liés à l'utilisation de l'IA, tout en stimulant la productivité, la conformité et la fiabilité de l'IA. C'est pourquoi nous sommes convaincus que la blockchain soutiendra les utilisations humaines conscientes de l'IA. Comme Gargantua l'a enseigné au jeune Pantagruel, "science sans conscience n'est que ruine de l'âme". La blockchain y contribuera.

Au niveau des entreprises, la saison des résultats a confirmé que l'effet de levier opérationnel se poursuit. Fait remarquable, la plateforme d'actifs numériques Coinbase a publié des résultats supérieurs aux prévisions : L'EBITDA est redevenu positif. Cette bonne surprise est due à l'augmentation des écarts de négociation, à la croissance des revenus d'abonnement et à la diminution des dépenses opérationnelles. L'expansion internationale de la plateforme serait en bonne voie, avec, par exemple, l'expansion des services à Singapour. Les transactions sont toutefois restées timides en mai. À l'avenir, la reprise de l'intérêt pour les actifs numériques devrait se traduire par une forte augmentation des flux de trésorerie opérationnels et bénéficier d'un effet de levier opérationnel accru. L'incertitude réglementaire reste une menace pour la société, ce qui incite à la prudence. Nous avons légèrement négocié Coinbase ce mois-ci, profitant de la chute du cours fin avril et du fort rebond post-résultats. En termes de flux, le mois de mai s'est achevé sur la sixième semaine consécutive de sorties nettes pour les produits

d'investissement en actifs numériques. Au 26 mai, les rachats ont atteint 176 millions de dollars depuis le début du mois et 78 millions de dollars depuis le début de l'année(1).

En mai, la performance positive du portefeuille a été soutenue par des bénéfices constructifs et des flux d'informations. Nous avons continué à renforcer progressivement nos positions sur les valeurs asiatiques JD Logistics et Vobile grâce à de bons résultats et à la faiblesse des prix. Nous avons légèrement augmenté notre position sur la plateforme collaborative open-source Gitlab. Nous avons sécurisé nos gains en profitant de la volatilité des actions. Bien que nous soyons conscients de la croissance directionnelle optimiste qui sera apportée par les développements de l'intelligence artificielle, nous avons légèrement réduit notre position sur Nvidia et Palantir en raison de la solidité de leurs cours. À la fin du mois de mai, l'exposition aux actions était de 98,9 %(2).

(1) Coinshares, à partir du 26 mai 2023.
(2) Rothschild & Co Asset Management, Mai 2023
(3) Source: Grails: Property from an Iconic Digital Art Collection.
(4) Source: Nike Virtual Studios and EA SPORTS Will Bring .SWOOSH Virtual Creations to EA SPORTS Experiences
(5) Source: T-Mobile Parent Joins Polygon Blockchain as Validator

Juin 2023

Le mois de juin a commencé sur une note rassurante du Congrès américain : l'extension du plafond de la dette a dissipé une tension importante sur le marché. Cela a contribué à un retournement positif du marché sur les actions, légèrement tempéré suite à la réunion du FOMC(1). Ce dernier a maintenu un ton plutôt ferme malgré l'annonce d'une pause dans les hausses de taux – pour la première fois depuis plus d'un an. Dans ce contexte, le portefeuille a surperformé, principalement soutenu par le thème de "l'infrastructure Blockchain" et l'amélioration continue des fondamentaux.

Comme décrit dans le commentaire du mois dernier, la SEC a intensifié sa pression réglementaire en intentant des poursuites contre des acteurs clés de l'industrie, mais a également fait face à des résistances grâce à un soutien bipartite en faveur d'un cadre réglementaire transparent et constructif. La résolution de ces événements prendra du temps. Les avancées productives des régulateurs d'autres juridictions comme l'Union européenne, le Royaume-Uni ou encore la Chine pourraient également peser dans la balance, ces territoires souhaitant attirer davantage de talents et de capitaux dans l'industrie de la Blockchain.

Dans ce contexte, les actifs numériques ont suscité un regain d'intérêt de la part des investisseurs institutionnels, avec des souscriptions de 255 millions de dollars(2) dans les ETF associés à la thématique blockchain au cours du mois de juin. L'engagement des participants traditionnels des marchés financiers reste soutenu, comme le montrent l'augmentation des volumes de transactions et des positions ouvertes sur produits dérivés, ainsi que la série de demandes de lancement d'ETF bitcoin par nombre d'asset managers importants de l'industrie financière, faisant suite à celle de Blackrock.

Assurer un ajustement solide du produit sur le marché (« product market fit ») est crucial pour favoriser une adoption généralisée et durable, mais de nombreuses technologies innovantes ont souvent du mal dans ce domaine. Cependant, après des années d'investissement, l'industrie de la blockchain a considérablement mûri. L'établissement de normes au niveau de l'industrie en font une solution viable et impactante dans divers secteurs de l'économie.

Selon un rapport récent publié par The Block Research, 83 % des dirigeants des entreprises du Fortune 500 interrogés, familiers avec la blockchain, ont déclaré que leurs entreprises avaient déjà des initiatives en cours ou prévoyaient de les mettre en œuvre(3). De plus, 64 % de ces dirigeants ont souligné l'importance d'investir dans les technologies de la blockchain pour maintenir un avantage concurrentiel. Ces efforts de l'industrie se concentrent principalement sur l'infrastructure blockchain, l'automatisation des processus et la gestion de chaîne d'approvisionnement. L'objectif est de débloquer

des gains d'efficacité opérationnelle et des économies de coûts. Dans un avenir proche, nous prévoyons une augmentation significative des lancements de produits par ces entreprises (comme illustré dans notre segment mensuel "Actualité du secteur"), où le grand public utilisera des blockchains comme infrastructures sans même s'en rendre compte.

Du côté de la gestion du portefeuille, nous avons sélectivement pris des bénéfices sur les sociétés ayant le plus surperformé comme Palantir, Coinbase ou Nvidia. Le compartiment "Web 3.0 / Metaverse" a également été réduit avec quelques ajustements sur Roblox et Shopify. Lufax, une société chinoise de technologie financière de premier plan liée à Ping An, a été ajoutée au portefeuille. Des réallocations ont été effectuées avec des achats tactiques sur Gitlab en amont des résultats et sur BC Technology suite à la mise en place d'un nouveau cadre réglementaire et l'ouverture des opérations de trading d'actifs numériques au grand public à Hong Kong. À la fin du mois, l'exposition actions du fonds était de 98,7%(4).

(1) Le Federal Open Market Committee (FOMC) est un comité du Système fédéral de réserve (la Fed) chargé, en vertu de la loi américaine, de superviser les opérations d'open market du pays.
(2) Source : Rothschild & Co Asset Management, juin 2023.
(3) Source : Rothschild & Co Asset Management, juin 2023 : Rothschild & Co Asset Management, juin 2023.
(4) Source : Rothschild & Co Asset Management, juin 2023 : Rothschild & Co Asset Management, juin 2023.
(5) Source : Forbes
(6) Source : Ledger Insights
(7) Source : Global Times

Juillet 2023

En juillet, le FOMC a relevé ses taux de 25 points de base, après une pause en juin, tout réaffirmant que l'orientation de sa politique monétaire continuerait d'être guidée par les données économiques. Cette situation laisse les investisseurs espérer que le mois de juillet sera potentiellement la dernière période de hausse de taux de ce cycle.
Juillet a été un mois porteur pour l'innovation numérique. Les sociétés du portefeuille du segment « Actifs numériques / Fintech » se sont particulièrement bien comportées, soutenues par des nouvelles réglementaires positives aux États-Unis. Coinbase, Galaxy Digital ou Bakkt ont regagné une partie du terrain perdu sur les marchés. Les acteurs des « infrastructures blockchain » ont poursuivi leur reprise, les actifs numériques ayant oscillé autour de ce qui semble constituer le nouveaux niveaux de résistance des prix.

Du point de vue des flux, les solutions d'investissement en actions liées à la blockchain ont bénéficié de 46,8 millions de dollars de flux positifs en juillet. Depuis le début de l'année, les flux nets sur la classe d'actifs se révèlent globalement positifs et le total des actifs sous gestion s'élève à un peu plus de 2,2 milliards de dollars(1).

Le thème de l'intelligence artificielle a également continué d'afficher une bonne vigueur en juillet. Palantir, leader de l'analyse de données, a continué de bénéficier de la reconnaissance du marché pour sa plateforme d'intelligence artificielle. L'idée que la blockchain et l'IA puissent se nourrir mutuellement et contribuer à une innovation pérenne gagne également du terrain. A titre d'exemple, la société NewsCorp aurait eu recours à la technologie blockchain pour opérer un suivi de leur contenu publié à la suite de leur utilisation par des modèles d'IA externe. Sur ce même thème, l'une des entreprises que nous détenons en portefeuille, Vobile, s'est associée en 2020 à Ant Blockchain pour sécuriser ses activités de gestion et de monétisation des droits d'auteur. Vobile utilise un logiciel propriétaire basé sur l'IA pour repérer les preuves de diffusion illégale de contenu vidéo. En outre, elle utilise une blockchain pour sécuriser la piste d'audit de ce type d'infraction. Parmi ses clients, Vobile compte notamment Disney, Warner et HBO.

En ce qui concerne la gestion du portefeuille, nous avons tactiquement réduit notre exposition aux meilleures performeurs des segments Actifs numériques / Fintech et de l'Infrastructure blockchain et augmenté notre exposition aux acteurs issues des pistes

d'audit et au transport / logistique. Nous avons notamment introduit la société dédiée aux énergies renouvelables Acciona Energia après la publication de ses résultats. Ce fournisseur d'énergie espagnol utilise la blockchain pour identifier la provenance et la nature de l'énergie produite pour ses clients. À la fin du mois, l'exposition aux actions du fonds s'établissait à 95,6 %(2).

En juillet, Paris a accueilli la 6e édition de l'Ethereum Community Conference (EthCC). Cet événement international est dédié aux innovations numériques basées sur Ethereum, la deuxième plus grande blockchain en termes de capitalisation boursière au niveau mondial. La conférence a fait salle comble avec 5500 billets vendus, des centaines de conférences et de rencontres durant et autour du lieu de la conférence ont eu lieu. Cet événement était l'occasion pour l'industrie de se tenir informée des principaux sujets d'innovation. De nombreuses personnes se sont rendues à Paris pendant la conférence, même si elles n'avaient pas pu obtenir de billet d'entrée, pour organiser des réunions privées et des événements parallèles avec des acteurs du secteur. Au mois de juillet également, Société Générale Forge a reçu le tout premier agrément PSAN (Prestataire de Services sur Actifs Numériques) délivré par l'AMF. Cela constitue un signal positif pour l'industrie et la transition vers le cadre réglementaire européen MiCA récemment ratifié par l'Union européenne.

(1) Source: Coinshares, 31/07/2023.

(2) Source : Rothschild & Co Asset Management, 01/07/2023.

Août 2023

En août, les marchés ont continué à être secoués par les publications de données macroéconomiques. Les chiffres de l'emploi aux États-Unis ont montré un ralentissement de leur croissance, l'excès de demande de main-d'œuvre disparaissant plus rapidement que prévu. Tout en soutenant les anticipations d'un ralentissement économique, cela a également renforcé les espoirs du marché que la hausse du mois dernier soit potentiellement la dernière de ce cycle. Les remarques du président de la Fed Jerome Powell à Jackson Hole sur la possibilité d'une nouvelle hausse des taux en cas de nécessité n'a donc pas empêché le marché de fortement rebondir à la fin du mois, succédant à la baisse des premières semaines d'août.

Au cours du mois, le dollar américain s'est apprécié, dans un contexte de marché particulièrement peu enclin au risque. Les obligations et les actions ont été impactées. Les actifs les plus risqués ont sous-performé dans ce mouvement de baisse générale avant de fortement rebondir à la fin du mois d'août. Cette période de réduction du risque s'est accompagnée d'une décollecte des produits d'investissements liés aux actifs numériques, à hauteur de 277,6 millions de dollars en août(1).

Les entreprises affichant une trajectoire de croissance solide ont été fortement récompensées au plus haut de la saison des résultats. La variation du cours de Nvidia avant et après ses résultats en est une bonne illustration. Les résultats du fabricant de composants informatiques a fortement surpris à la hausse, portés par l'accélération de la croissance de la demande de data centers nécessaires aux projets d'intelligence artificielle. Les synergies entre l'IA et la blockchain ont continué à attirer les investisseurs. On peut citer par exemple la prise de participation d'Andreessen Horowitz dans Story Protocol, une entreprise qui aide les créateurs de contenu utilisant l'IA générative à suivre et à monétiser l'utilisation de leurs productions grâce à la blockchain.

Les sociétés du secteur des actifs numériques ont bénéficié à la fin du mois de développements juridiques positifs aux Etats-Unis. Cela a porté les espoirs d'une approbation des ETF d'actifs numériques par la SEC, qui semble désormais n'être plus qu'une question de temps. Une telle approbation serait en effet un signal très positif pour ce secteur. Elle renforcerait en effet l'implication de grands acteurs traditionnels comme BlackRock ou Fidelity, ce qui pourrait favoriser une forte accélération de l'adoption.

Concernant la gestion du portefeuille, les sociétés d'infrastructures blockchain et du secteur des actifs numériques ont été les plus touchées au cours des trois premières

semaines d'août, annulant une partie de leur belle surperformance depuis le début de l'année. BC Technology Group, la société mère de la plateforme d'actifs numériques OSL, cotée à Hong Kong, a cependant fait exception et largement surperformé ce mois-ci. OSL a en effet obtenu un élargissement de sa licence par le régulateur hongkongais et peut désormais offrir ses services de trading aux investisseurs particuliers à Hong Kong, élargissant ainsi de façon importante la base de son chiffre d'affaires et de son take rate.

Nous avons par ailleurs renforcé la poche Usages industriels / Piste d'audit du portefeuille et commencé à investir dans Acciona Energias Renovables, un producteur et distributeur d'énergie renouvelable espagnol qui utilise la blockchain pour sécuriser et certifier la provenance de l'énergie verte qu'il produit et distribue. Nous avons également renforcé à la marge Lufax, une plateforme de prêt en ligne de premier plan soutenue par l'assureur Ping An, qui utilise la blockchain pour sécuriser ses processus de prêt, ainsi que Vobile Group, qui combine l'IA et la blockchain pour la sécurisation et la monétisation de l'IP de contenu vidéo en ligne pour des clients tels que Disney, HBO ou Warner. Notre exposition aux entreprises canadiennes a elle aussi été légèrement renforcée au travers de Minehub et Abaxx qui utilisent la blockchain pour sécuriser et simplifier un ensemble de processus de marché relatifs aux matières premières. À la fin du mois, l'exposition du fonds aux actions était de 96,9 %(2).
(1) Source: Coinshares, 08/079/2023.
(2) Source : Rothschild & Co Asset Management, 08/09/2023.

Septembre 2023
Le ton relativement hawkish de la réunion du FOMC de septembre a soutenu la hausse des rendements obligataires et la vigueur du dollar américain, tout en maintenant les marchés à l'écart des actifs à risque.
Les produits d'investissement actions exposés au secteur des actifs numériques ont connu une décélération des rachats, égalisant désormais les souscriptions dans cette classe d'actifs depuis le début de l'année(1). Les investissements liés à la blockchain par les institutions financières ont continué d'afficher une bonne vigueur avec des annonces de Citi, ABN Amro et UBS notamment. Citi se concentre sur les paiements transfrontaliers, tandis qu'ABN Amro et UBS révèlent des projets de tokenisation. Ils s'inscrivent dans la logique de Larry Fink, PDG de BlackRock, qui considère la tokenisation comme fondation de « la prochaine génération de marchés financiers ». Les investissements dans des actifs du « monde réel » par des acteurs de la blockchain riches en liquidités ont continué à augmenter, à l'instar de la diversification de la trésorerie de Maker DAO en bons du Trésor américains. La consolidation de l'industrie de l'infrastructure blockchain s'est poursuivie avec, par exemple, l'investissement de Tether dans Northern Data, avec l'achat pour la société de centre de données de GPU NVIDIA H100 très demandés.
Du côté de la gestion de portefeuille, le secteur du transport et de la logistique s'est révélé le plus défensif en septembre, le marché commençant à anticiper une reprise séquentielle du volume de fret. Les thématiques Web3/Metaverse et Actifs numériques/Fintech ont également affiché une surperformance relative, tandis que les acteurs de l'infrastructure blockchain et des applications industrielles de traçabilité ont été les plus touchés ce mois-ci, notamment pénalisées par les anticipations de marché d'un environnement de taux d'intérêt plus élevés plus longtemps. Au niveau des entreprises, BC Technology Group a le plus contribué à la performance du portefeuille. La bourse d'actifs numériques basée à Hong Kong est l'un des deux seuls acteurs à détenir la licence nécessaire qui permet de proposer l'échange d'actifs numériques à des particuliers. Palantir a également fortement surperformé, la société américaine de données ayant signé un contrat de 250 millions de dollars avec le Département de la Défense américain pour ses services d'intelligence artificielle. Les sociétés d'infrastructure blockchain Cleanspark et Hut 8 ont été les moins performantes ce mois-ci, effaçant partiellement leur forte surperformance depuis le début de l'année.
Nous avons commencé à investir dans PayPal. La société de paiement a récemment accéléré sa stratégie blockchain avec le lancement du stablecoin PYUSD et la conversion

des actifs numériques en dollars américains ajoutée à son offre. Le 27 septembre, elle a accueilli le nouveau PDG Alex Chriss. Son expertise des petites et moyennes entreprises soutient les espoirs du marché quant à la stabilisation du taux de commission nette de la société. Les applications de stablecoins, notamment sur le segment des paiements transfrontaliers, devraient contribuer à augmenter les marges à la fois sur les frais et les revenus sur le long terme. Sur ce front, Coinbase a également réalisé un investissement dans Circle, émetteur de l'USDC, un des stablecoins les plus échangés. La bourse d'actifs numériques a également obtenu une licence d'établissement de paiement d'importance majeure (« Major Payment Institution ») de la part de l'Autorité Monétaire de Singapour. À la fin du mois, l'exposition du fonds aux actions était de 99,9 %(2).
(1) Source : Coinshares, 09/10/2023.
(2) Source : Rothschild & Co Asset Management, 09/10/2023.

Octobre 2023
En octobre, les marchés d'actions ont poursuivi leur correction, la hausse des rendements à long terme et les tensions géopolitiques accrues détournant les investisseurs des actifs à risque traditionnels. Les produits d'investissement en actifs numériques ont toutefois enregistré des entrées significatives à l'échelle mondiale, avec 325 millions de dollars US investis au cours de la dernière semaine d'octobre. Il s'agit de l'afflux hebdomadaire le plus important depuis juillet 2022(1). Cela a probablement soutenu l'action positive des prix des actifs numériques et a confirmé cette année encore l''Uptober effect'' et la corrélation des actifs numériques avec l'or, de retour en territoire positif depuis novembre de l'année dernière.

Du côté de la gestion de portefeuille, le compartiment des Actifs numériques / Fintech a été sans surprise le meilleur contributeur de performance en octobre, avec Galaxy Digital en tête, le marché anticipant une approbation prochaine des demandes de lancement d'ETF au comptant (spot ETFs) d'actifs numériques par la SEC. La société en bénéficierait directement, puisqu'elle a déposé une demande en partenariat avec Invesco pour un produit similaire. Les rumeurs suggèrent une approbation d'ici la fin de l'année ou au plus tard au début de l'année 2024.
À ce jour, deux dossiers d'ETF au comptant sur les actifs numériques ont atteint le stade de l'enregistrement auprès de la chambre de compensation américaine DTCC : BlackRock et Invesco Galaxy.

La saison des résultats a commencé et a montré un marché très sensible aux fondamentaux, probablement à la recherche de signaux pour confirmer les perspectives économiques les plus probables pour 2024. Les sociétés du portefeuille qui ont publié leurs résultats en octobre ont été dans l'ensemble relativement protégées. Sept des neuf sociétés du portefeuille qui ont publié leurs résultats ce mois-ci ont publié des bénéfices supérieurs aux prévisions, à l'instar de Nike qui a bénéficié d'une gestion des stocks plus efficace que prévu. En revanche, les résultats décevants et les nouvelles négatives ont été particulièrement sévèrement sanctionnés.

Dans ce contexte, nous avons acheté sur faiblesse des actions d'Okta. L'éditeur de logiciels a été fortement sanctionné par le marché à la suite d'une faille de sécurité. Nous pensons que la réputation de l'entreprise se rétablira à moyen terme. En effet, l'intégrité de son offre principale n'a pas été affectée et ses solutions d'identité numériques se présentent encore supérieures à celles proposées par ses concurrents. Nous avons pris des bénéfices sur Galaxy Digital et BC Tech, car ces deux leaders de l'industrie des actifs numériques ont affiché une performance plus que remarquable au cours du mois. A la fin du mois, l'exposition du compartiment aux actions était de 99,7%(2).

(1) Source : Coinshares, 09/11/2023.
(2) Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/10/2023.

Novembre 2023

En novembre, les marchés d'actions se sont fortement redressés, les commentaires de la Fed sur le ralentissement de l'inflation ayant encouragé les investisseurs à reprendre rapidement du risque. Les produits d'investissement en actifs numériques ont continué à recevoir des flux importants, avec plus d'un milliard de dollars investis pour le seul mois de novembre, les flux les plus importants provenant du Canada et d'Allemagne. Il s'agit du niveau le plus élevé atteint depuis 2022(1).

Le compartiment exposé aux Actifs numériques / Fintech a été ce mois-ci encore le meilleur contributeur à la performance du portefeuille. Cela a été mené par Coinbase, BC Technology et Galaxy Digital. Les bénéfices de ces sociétés sont en effet positivement soutenus par l'accélération de l'adoption de cette classe d'actifs. Dans l'ensemble, les attentes d'approbations d'ETF d'actifs numériques au comptant, soutenues par le dépôt d'une demande supplémentaire de BlackRock auprès de la SEC en novembre, ont probablement encouragé les investisseurs à augmenter leur exposition aux sociétés de haute qualité exposées à ce type de valeurs. La poche Applications industrielles / Pistes d'audit a été la deuxième meilleure contributrice à la performance, avec, en tête, Palantir, Vobile et Acciona Energia.

Dans ce contexte, nous avons pris des bénéfices sur le compartiment Actifs numériques / Fintech suite à la performance de Galaxy Digital, Coinbase et BC Technology afin d'équilibrer marginalement l'augmentation de l'exposition du portefeuille à cette sous-thématique. Pour la même raison, nous avons légèrement réduit l'exposition à Cleanspark, une société d'Infrastructure Blockchain, suite à sa forte surperformance. Nous avons réduit notre exposition à Nvidia avant la publication des résultats trimestriels(2).

(1) Source : Coinshares, données au 27/11/2023.
(2) Source : Rothschild & Co Asset Management, 30/11/2023.

Décembre 2023

Le 11 janvier 2024, la SEC a approuvé 11 ETFs d'actifs numériques au comptant, dont ceux d'institutions financières telles que BlackRock, Fidelity, Franklin Templeton et WisdomTree. Les ETFs ont commencé à être négociés dès le jour de leur approbation, avec un volume record de 4,6 milliards de dollars échangés le premier jour (1). La reconnaissance institutionnelle de cette classe d'actifs marque indéniablement une étape cruciale dans l'adoption des actifs numériques.
En décembre, les marchés d'actions ont accéléré leur rallye de fin d'année. Les produits d'investissement en actifs numériques ont continué à attirer des flux importants, totalisant 2,25 milliards de dollars pour 2023. Les ETPs en actions liées à la blockchain ont reçu 458 millions de dollars pour l'année complète (2), illustrant cette « fuite vers la qualité » que mentionnait Larry Fink, PDG de BlackRock, le trimestre dernier.

R-co Thematic Blockchain Global Equity a terminé 2023 avec une performance solide, soutenue à la fois par le rallye des actifs à forte croissance et la quête de qualité. Sans surprise, les poches « Actifs numériques/fintech » et « Infrastructures blockchain » ont le plus contribué à la performance du portefeuille en 2023.

L'exposition « Web3/métavers », orientée vers les dépenses discrétionnaires des consommateurs, ainsi que les cas d'utilisation de traçabilité et de pistes d'audit industrielles, ont légèrement sous-performé par rapport aux marchés mondiaux. Les acteurs du transport et de la logistique ont naturellement sous-performé en raison de la surcapacité du fret et de l'intensité capitalistique pesant sur ce secteur pour la majeure partie de 2023. Les applications fondées sur la blockchain ont, elles, connu une croissance de 124% en 2023, soutenue par des améliorations d'efficacité sur le front technologique et une activité continue des développeurs (3).

En ce qui concerne les entreprises, Coinbase se positionne comme le principal contributeur à la performance du portefeuille en 2023. Elle partage le podium avec le centre de données Cleanspark et la banque d'investissement Galaxy Digital. Des entreprises de logiciels telles que Palantir et Shopify, leaders dans leurs segments respectifs, ont également surperformé et ont contribué de manière significative à la performance du portefeuille en 2023.

À l'aube de 2024, la configuration du marché semble, pour la thématique de la blockchain, fondamentalement plus favorable qu'elle ne l'était il y a un an. Les actifs à risque devraient probablement bénéficier, de manière marginale, d'une politique monétaire plus souple et d'une éventuelle liquidité supplémentaire sur le marché, à condition que l'inflation de base continue à se stabiliser progressivement. Cela ne se fera probablement pas sans volatilité. Dans l'ensemble, les flux d'investissement devraient bénéficier, d'une part, des engagements de grandes institutions financières telles que BlackRock ou Fidelity envers la classe d'actifs numériques et, d'autre part, des investissements dans l'économie réelle (traçabilité, Web3). La tokenisation d'actifs réels devrait par ailleurs s'accélérer, tant dans les services financiers que dans les secteurs industriels et de consommation. L'activité des entreprises et les fusions-acquisitions devraient continuer à consolider davantage l'industrie, notamment parmi les acteurs des infrastructures blockchain. On s'attend également à une augmentation de l'activité sur les marchés financiers avec un regain d'IPO dans le secteur.
(1) Source : Bloomberg, 12/01/2024.
(2) Source : Coinshares, 03/01/2024.
(3) Source : DappRadar, 2023 Yearly Industry Report, Janvier 2024.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity sont les suivantes :

Indicateur	19,60 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity C EUR	63,51 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity CL EUR	66,98 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity I EUR	65,88 %
R-co Thematic Blockchain Global Equity P EUR	65,01 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	3 860 213	€
	VOBILE GROUP LTD	898 453	€
	JD LOGISTICS INC	887 040	€
	CORP ACCIONA ENE	631 648	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	3 824 207	€
	COINBASE GLOBA-A	1 805 247	€
	CLEANSPARK INC	531 762	€
	PALANTIR TECHN A	518 110	€

(VIII) Compartiment R-co target 2027 HY

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 a 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 30pb 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.

Le compartiment 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. Notons que le compartiment a également bénéficié d'une exposition relativement faible au secteur de l'Immobilier, 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 le lancement du portefeuille en août et la nécessité d'atteindre un bon niveau de diversification par émetteurs (115).

Dans une année marquée par un retour à la moyenne des valorisations, les secteurs qui ont enregistré les meilleures performances sont l'Automobile et les Transports avec respectivement +14.3% et +10.1%.

L'ensemble des secteurs contribuent positivement à la performance annuelle à l'exception de l'Energie (-0.01%).

Le compartiment n'a pas souffert des différents évènements de crédit observés sur la période à savoir la sauvegarde de Casino Guichard, la faillite de Signa Développement ou encore des difficultés de Altice Au cours du dernier trimestre, des derniers mois nous avons pu participer au marché primaire qui est resté relativement atone en 2023. 2024 devait logiquement être une année plus dynamique, avec le retour de taux de coupons plus attractifs.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	16 819 616	€
	NIDD HE 7.5 08-26	1 544 904	€
	GRIF ES 3.875 10-28	1 235 519	€
	PAGA BID FLR 10-28	1 215 294	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	12 903 345	€
	NIDD HE 7.5 08-26	206 790	€
	JAGU LA 6.875 11-26	104 672	€
	ERAMET 7.0 05-28	101 701	€

(IX) Compartiment R-co target 2029 HY

Macro

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

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

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

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs a 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.

Crédit

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

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

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

R-Co Target 2029 IG

Sur son début de vie, le compartiment a enregistré une performance de +5.83% sur l'Action C. Il a très vite profité de la baisse significative des taux en novembre et décembre, celle-ci étant accompagné d'une baisse des primes de risques.

Le portefeuille est encore en phase d'investissement. Sa diversification va évoluer en ligne avec les souscriptions et les opportunités de marché.

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	RMM COURT TERME C	16 761 946	€
	Indu Po 4.75 06-30	2 480 614	€
	RCI BAN 4.875 10-29	2 460 336	€
	BANC DE 5.5 09-29	2 460 287	€
Ventes			
	RMM COURT TERME C	11 022 954	€

(X) Compartiment RMM Court Terme

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 a 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.

Les indices interbancaires ont progressé tout au long de l'année de 1.90% à 3.90% pour l'€ster, et de 2.50% à 3.90%pour l'Euribor 3 mois.

Ainsi la rémunération offerte sur les fonds monétaires a pu s'apprécier au cours des mois, nous avons accompagné la hausse des taux courts en renforçant majoritairement nos investissements à taux variables en première partie d'année, puis en nous concentrant plutôt sur des lignes à taux fixes en deuxième partie d'année considérant le cycle de resserrement monétaire sur sa fin.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, **les performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Court Terme sont les suivantes :

Indicateur	3,28 %
RMM Court Terme C EUR	3,09 %
RMM Court Terme D EUR	3,09 %
RMM Court Terme F EUR	2,95 %
RMM Court Terme IC EUR	3,24 %
RMM Court Terme IC 2 EUR	3,14 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats			
	CPR CASH P	331 466 183	€
	AVIVA INV.MON.C 4D	312 025 447	€
	ENI SPA 200423	29 927 841	€
	ENI SPA 200723	29 913 749	€
Ventes			
	CPR CASH P	346 440 527	€
	AVIVA INV.MON.C 4D	327 062 208	€

D/ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice écoulé

- **Le 10 mars 2023**

  - ✓ **R-co Thematic Blockchain Global Equity**
    - Modification de la stratégie d'investissement du compartiment R-co Thematic Blockchain Global Equity en supprimant le critère géographique s'agissant de la place de cotation des entreprises
  - ✓ **R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity,**
    - Augmentation des commissions de souscription non acquises au compartiment applicables aux actions « C EUR », « NI EUR » et « P EUR » à 3% taux maximum (contre 1% taux maximum actuellement).
  - ✓ **R-co Target 2028 IG**
    - Suppression du mécanisme de swing pricing durant la période de monétisation (à compter du 1er janvier 2028),.

- **Le 26 avril 2023**

  - ✓ Fusion-absorption du FCP « RMM Court Terme » par le compartiment « RMM Court terme » de R-co 2,

- **Le 12 mai 2023**

  - ✓ Liquidation du compartiment R-co Thematic New Consumer Trends

- **Le 1er juin 2023**

  - ✓ Augmentation les frais de gestion des actions C, D, F et IC2, dans la limite des taux maximum de frais de gestion financière indiqués dans le prospectus du compartiment RMM Court Terme.

- **Le 15 juin 2023**

  - ✓ Création d'une nouvelle catégorie d'actions « M EUR » au sein du compartiment R-co Target 2028 IG,

- **Le 24 juillet 2023**

  - ✓ Création du compartiment R-co Target 2027 HY

- **Le 1er Août 2023**

  - ✓ Augmentation les frais de gestion des actions IC et ID, dans la limite des taux maximum de frais de gestion financière indiqués dans le prospectus du compartiment RMM Court Terme.

- **Le 28 septembre 2023**

  - ✓ Création d'une nouvelle catégorie d'actions « P EUR » au sein du compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro
  - ✓ Création du compartiment R-co Target 2029 IG

- **Le 9 novembre 2023**

- ✓ Création de six (6) nouvelles catégories d'actions (les actions C2 EUR, D2 EUR, P2 EUR, PB2 EUR, IC2 EUR, ID 2 EUR) au sein du compartiment R-co Target 2029 IG

- **Le 4 décembre 2023**

  - ✓ Modification du processus de centralisation de certaines catégories d'actions : désignation de deux centralisateurs délégués (en charge de la tenue du compte émission et de la centralisation des ordres de souscription/rachat) :

    - o pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au porteur au sein d'Euroclear : Rothschild Martin Maurel
    - o pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé Iznes : IZNES.

Sont concernées les catégories d'actions suivantes :

- o R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity C EUR
- o R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR
- o R-co Conviction Credit 12M C EUR
- o R-co Conviction Credit 12M P EUR
- o R-co Target 2027 HY F EUR
- o R-co Target 2028 IG C EUR
- o R-co Target 2029 IG C EUR
- o R-co Target 2029 IG D EUR
- o R-co Thematic Blockchain Global Equity C Eur
- o R-co Valor 4Change Global Equity C EUR
- o R-co Valor 4Change Global Equity F EUR
- o RMM Court Terme C
- o RMM Court Terme F

- **Le 29 décembre 2023**

  - ✓ Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats (« gates ») pour les compartiments suivants :

- o R-co Conviction Subfin
- o R-co Valor 4Change Global Equity
- o R-co Conviction Credit 12M
- o R-co Target 2028 IG
- o R-co Thematic Blockchain Global Equity
- o R-co Target 2027 HY
- o R-co Target 2029 IG
- o RMM Court Terme

E / Changements substantiels à venir sur l'exercice en cours

- **Le 1er janvier 2024**

  - ✓ Modification de l'indicateur de référence du compartiment R-co Conviction Subfin de la façon suivante :

    - o L'indicateur de référence retenu est l'indice iBoxx Euro Subordinated Financials Index (Code Bloomberg : IYG5X Index) en lieu et place de l'indice ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR (Code Bloomberg : EBSU Index).

- **Le 19 février 2024**

  - ✓ Modification du processus de centralisation de certaines catégories d'actions : désignation de deux centralisateurs délégués (en charge de la tenue du compte émission et de la centralisation des ordres de souscription/rachat) :

    o pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au porteur au sein d'Euroclear : Rothschild Martin Maurel

    o pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé Iznes : IZNES.

    Sont concernées les catégories d'actions suivantes :

    - o R-co Conviction Credit 12M D EUR
    - o R-co Target 2027 HY C EUR

  - ✓ Suppression de l'action MF EUR du compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro faute d'actionnaire.

F / Techniques de gestion efficace du portefeuille, instruments financiers dérivés

La SICAV, à l'exception du compartiment RMM Court terme ci-dessous, n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille et n'a pas eu recours aux TRS au cours de l'exercice.

L'exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du compartiment RMM Court terme est la suivante :

Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :	
Prêts de titres :	0,0%
Emprunts de titres :	0,0%
Prises en pension :	2,7%
Mises en pensions :	0,0%

Les Compartiments listés ci-dessous ont eu recours aux instruments dérivés (change à terme)

	Instruments dérivés			
	Options	Swaps	Futures	Change à terme
R-co Conviction Subfin				X
R-co Thematic BlockChain Global Equity				*X*
R-co Valor 4Change Global Equity				*X*
R-co Target 2027 HY				*X*
R-co Target 2028 IG				*x*

G/ Risque Global

- **R-co Conviction Subfin**

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

La VaR du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.
Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 0%.

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023 :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	EBSU index	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,69% Max : 7,16% Moyenne : 3,52%	0,00%

- **R-co Conviction Credit 12M Euro :**

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

La VaR du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice : 50% Markit iBoxx € Corporates 1-3 + 50% Ester Capitalisé.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 0%.

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	25% Markit iBoxx € Corporates 1-3 & 75% Ester Capitalisé	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 0,3% Max : 0,67% Moyenne : 0,39%	0,00%

- **R-co Target 2028 IG :**

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

La VaR du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% maximum.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 0%.

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 : 2,67% Max : 3,97% Moyenne : 3,15%	0,00%

- **R-co Target 2027 HY** :

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

La VaR du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% maximum.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 0%.

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 : 2,01% Max : 3,01% Moyenne : 2,63%	0,00%

- **R-co Target 2029 IG** :

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

La VaR du compartiment est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% maximum.

Le niveau de levier du compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 0%.

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 : 2,27% Max : 3,69% Moyenne : 3,29%	0,00%

- **R-co Valor 4Change Global Equity :**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co 4Change Net Zero Equity Euro**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **R-co Thematic Blockchain Global Equity**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- **RMM Court Terme**

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

III - INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

A/ Politique groupe de sélection des intermédiaires en vue d'obtenir le meilleur résultat possible

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

- **R-co 4Change Inclusion Handicap Equity**

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à surperformer son indicateur de référence tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères de durabilité ci-dessus.

Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co 4Change Net Zero Equity Euro**

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à surperformer son indicateur de référence tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères de durabilité ci-dessus. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Subfin**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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.

- **R-co Valor 4change Global Equity**

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à surperformer son indicateur de référence tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères de durabilité ci-dessus. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Credit 12M**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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.

- **R-co Target 2028 IG**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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.

- **R-co Thematic BlockChain Global Equity**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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.

- **R-co Target 2027 HY**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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.

- **R-co Target 2029 IG**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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.

- **RMM Court Terme**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, 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

- **Politique de vote**

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

Nous n'exerçons pas nos droits de vote lorsque :

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

1. **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 prestaire 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.

Sur l'exercice 2023, les assemblées auxquelles les Compartiments de la SICAV ont pris part, le cas échéant, sont précisées ci-dessous.

- **Compartiment R-co 4Change Inclusion & Handicap**

ISIN	Société	Date assemblée	Positions	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
FR0010340141	Aeroports de Paris ADP	16/05/2023	2450	14	4	0
FR0000120073	Air Liquide SA	03/05/2023	4350	23	0	0
DE0008404005	Allianz SE	04/05/2023	2150	32	0	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	7300	27	1	0
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	20/06/2023	3000	14	0	0
IT0004056880	Amplifon SpA	21/04/2023	7200	4	4	0
FR0004125920	Amundi SA	12/05/2023	4200	26	1	0
NL0010273215	ASML Holding NV	26/04/2023	850	15	0	0
SE0007100581	Assa Abloy AB	26/04/2023	7500	14	2	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	26/04/2023	19400	12	2	0
GB0009895292	AstraZeneca Plc	27/04/2023	2500	24	0	0
FR0000051732	Atos SE	28/06/2023	7500	24	4	0
FR0000120628	AXA SA	27/04/2023	14500	25	0	0
FR0013280286	bioMerieux SA	23/05/2023	3600	19	12	0
FR0000120503	Bouygues SA	27/04/2023	8600	17	14	0
CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA	06/09/2023	2150	26	15	0
FR0000045072	Credit Agricole SA	17/05/2023	10500	26	6	0
IE0001827041	CRH Plc	08/06/2023	6000	7	0	0
IE0001827041	CRH Plc	27/04/2023	6000	17	5	0
GB00BJFFLV09	Croda International Plc	26/04/2023	3600	23	0	0
FR0000120644	Danone SA	27/04/2023	6800	26	0	0
FR0014003TT8	Dassault Systemes SA	24/05/2023	9700	22	2	0
FR0000130452	Eiffage SA	19/04/2023	2700	21	1	0
IT0003128367	Enel SpA	10/05/2023	50000	11	4	0
DK0010272632	GN Store Nord A/S	15/03/2023	8500	16	1	0
ES0144580Y14	Iberdrola SA	28/04/2023	24000	22	0	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	28/04/2023	105000	7	1	0
DK0060542181	ISS A/S	13/04/2023	13000	16	0	0
BE0003565737	KBC Group SA/NV	04/05/2023	5200	16	6	0
IE00BZ12WP82	Linde Plc	18/01/2023	800	4	0	0
CH0013841017	Lonza Group AG	05/05/2023	500	23	7	0
DE0006599905	Merck KGaA	28/04/2023	2900	8	0	0
CH0038863350	Nestle SA	20/04/2023	2550	27	5	0
CH0012005267	Novartis AG	07/03/2023	2600	23	9	0
CH0012005267	Novartis AG	15/09/2023	3800	3	1	0
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	23/03/2023	2000	16	1	2
NL0012169213	QIAGEN NV	22/06/2023	8000	18	3	0
ES0173093024	Red Electrica Corp. SA	05/06/2023	17600	13	0	0
DK0010219153	ROCKWOOL A/S	29/03/2023	1150	11	1	1
DE0007164600	SAP SE	11/05/2023	3350	11	2	0
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	27/03/2023	700	12	4	0
FR0000121972	Schneider Electric SE	04/05/2023	1500	27	1	0
FR0000121709	SEB SA	17/05/2023	4750	10	7	0
FR0000120966	Societe BIC SA	16/05/2023	7600	27	0	0

FR0000130809	Societe Generale SA	23/05/2023	14700	22	0	0
CH1175448666	Straumann Holding AG	05/04/2023	1500	20	8	0
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	22/03/2023	28500	23	8	0
FR0000051807	Teleperformance SE	13/04/2023	300	18	0	4
FR0000120271	TotalEnergies SE	26/05/2023	9400	16	2	0
CH0244767585	UBS Group AG	05/04/2023	7000	28	6	0
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	17/05/2023	6900	17	0	0

- **Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Positions	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
NL0000303709	Aegon NV	17/01/2023	343005	1	0	0
BMG0112X1056	Aegon NV	30/09/2023	343005	1	0	0
NL0000303709	Aegon NV	25/05/2023	314679	11	0	0
BMG0112X1056	Aegon NV	29/09/2023	301265	13	0	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	56894	27	1	0
FR0004125920	Amundi SA	12/05/2023	22750	26	1	0
NL0010273215	ASML Holding NV	26/04/2023	9910	15	0	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	26/04/2023	229948	12	2	0
FR0000051732	Atos SE	28/06/2023	56161	24	4	0
FR0000120628	AXA SA	27/04/2023	105576	25	0	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	61710	23	0	0
FR0000120503	Bouygues SA	27/04/2023	68943	17	14	0
ES0140609019	CaixaBank SA	30/03/2023	488899	15	0	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	16320	17	0	0
FR0000120172	Carrefour SA	26/05/2023	100913	20	4	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain SA	08/06/2023	33622	24	0	0
FR0000120644	Danone SA	27/04/2023	66688	26	0	0
DE0005552004	Deutsche Post AG	04/05/2023	45498	11	0	0
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	05/04/2023	139794	9	0	0
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal SA	12/04/2023	579991	13	0	0
IT0003128367	Enel SpA	10/05/2023	565244	11	4	0
IT0003132476	Eni SpA	10/05/2023	120824	17	4	0
FR0000121147	Faurecia SE	30/05/2023	20106	26	0	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	11/07/2023	78493	13	0	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	28/04/2023	1436745	7	1	0
FR0000121485	Kering SA	27/04/2023	6261	19	1	0
FR0000120321	L'Oreal SA	21/04/2023	15286	20	1	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	03/05/2023	42897	13	0	0
FI0009000681	Nokia Oyj	04/04/2023	443534	20	0	0
FR0000133308	Orange SA	23/05/2023	162449	29	6	0
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	30/06/2023	175215	11	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	31/05/2023	584340	1	0	0
NL0000009082	Royal KPN NV	12/04/2023	604888	13	1	0
FR0000120578	Sanofi	25/05/2023	57225	72	0	0

DE0007164600	SAP SE	11/05/2023	44251	11	2	0
FR0000121972	Schneider Electric SE	04/05/2023	28126	27	1	0
GB00BP6MXD84	Shell Plc	23/05/2023	82965	24	2	0
DE0007236101	Siemens AG	09/02/2023	25165	38	0	0
NL0011821392	Signify NV	16/05/2023	48944	12	0	0
FR0000130809	Societe Generale SA	23/05/2023	120381	22	0	0
BE0003470755	Solvay SA	09/05/2023	13993	9	1	0
BE0003470755	Solvay SA	08/12/2023	13216	21	1	0
NL00150001Q9	Stellantis NV	13/04/2023	93171	11	2	0
NL0000226223	STMicroelectronics NV	24/05/2023	42820	0	0	0
FI0009005961	Stora Enso Oyj	16/03/2023	163118	11	1	0
NL0014559478	Technip Energies NV	10/05/2023	157429	19	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	27/10/2023	75611	3	0	0
IT0005239360	UniCredit SpA	31/03/2023	81011	10	3	0
FR0000127771	Vivendi SE	24/04/2023	134090	21	11	0
AT0000831706	Wienerberger AG	05/05/2023	50142	9	2	0

- **Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity**

ISIN (de ISS)	Société	Date assemblée	Position	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
CH0012221716	ABB Ltd.	23/03/2023	50179	21	7	0
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Limited	28/04/2023	36812	9	1	0
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities Corp.	20/06/2023	278582	11	0	0
KYG017191142	Alibaba Group Holding Limited	28/09/2023	284500	4	4	0
FR0010220475	Alstom SA	11/07/2023	121904	27	1	0
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	20/06/2023	39546	14	0	0
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	26/04/2023	35896	8	7	0
FR0000131104	BNP Paribas SA	16/05/2023	37510	23	0	0
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Limited	15/06/2023	23387	11	5	0
FR0000125338	Capgemini SE	16/05/2023	11428	17	0	0
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain SA	08/06/2023	22718	24	0	0
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings Company Limited	25/05/2023	1061000	10	2	0
US22266M1045	Coursera, Inc.	23/05/2023	82055	2	1	0
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Limited	29/11/2023	2120000	3	0	0
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Limited	31/05/2023	2120000	12	1	0
US23918K1088	DaVita Inc.	06/06/2023	22385	8	4	0
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal SA	12/04/2023	325297	13	0	0
FR0000130452	Eiffage SA	19/04/2023	16276	21	1	0
DK0010272202	Genmab A/S	29/03/2023	5804	12	3	0
US4282911084	Hexcel Corporation	04/05/2023	16093	5	5	0
GB00BMJ6DW54	Informa Plc	15/06/2023	278449	15	7	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	28/04/2023	959692	7	1	0
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	22/06/2023	293683	10	3	0
FR0000121485	Kering SA	27/04/2023	2748	19	1	0
KYG525681477	Kingdee International Software Group Company Limited	25/07/2023	1887000	1	0	0
KYG525681477	Kingdee International Software Group Company Limited	18/05/2023	1706000	10	1	0
FR0000120321	L'Oreal SA	21/04/2023	1952	20	1	0
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	07/06/2023	2424	2	1	0
US5949181045	Microsoft Corporation	07/12/2023	7906	19	4	0
US6174464486	Morgan Stanley	19/05/2023	12355	13	5	0
US6516391066	Newmont Corporation	11/10/2023	38877	3	0	0
US6516391066	Newmont Corporation	26/04/2023	38877	14	0	0
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	12/05/2023	370500	9	0	0
AN8068571086	Schlumberger N.V.	05/04/2023	40088	10	4	0
FR0000130809	Societe Generale SA	23/05/2023	68014	22	0	0
US8486371045	Splunk Inc.	21/06/2023	17457	2	5	0
CA8787422044	Teck Resources Limited	26/04/2023	27561	15	3	0
KYG875721634	Tencent Holdings Limited	17/05/2023	35400	7	12	0
US2546871060	The Walt Disney Company	03/04/2023	26173	13	2	1
KYG8918W1069	Tongcheng Travel Holdings Limited	28/12/2023	1215600	2	0	0
KYG8918W1069	Tongcheng Travel Holdings Limited	29/05/2023	1011200	8	2	0
FR0013176526	Valeo SA	24/05/2023	64885	30	0	0
SE0000115446	Volvo AB	04/04/2023	88419	44	4	0
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	17/05/2023	44268	17	0	0

- **Compartiment R-co Thematic BlockChain Equity Euro**

ISIN	Société	Date assemblée	Positions	Nbre POUR	Nbre CONTRE	Nbre Abstention
CA00258V1004	Abaxx Technologies Inc.	14/04/2023	296563	3	0	0
CA00258V3083	Abaxx Technologies Inc.	16/11/2023	106558	6	2	0
NL00150006Z9	Azerion Group NV	16/11/2023	16486	2	0	0
NL00150006Z9	Azerion Group NV	15/06/2023	17162	8	4	0
US05759B1070	Bakkt Holdings, Inc.	06/06/2023	290400	1	1	0
CA06975E1079	Base Carbon Inc.	15/08/2023	714500	3	0	0
KYG1106B1095	BC Technology Group Limited	29/06/2023	1023500	4	3	0
US8522341036	Block, Inc.	13/06/2023	7228	6	0	0
US18452B2097	CleanSpark, Inc.	08/03/2023	230495	6	2	0
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	16/06/2023	28138	2	0	0
JE00BLD8Y945	Coinshares International Ltd.	31/05/2023	103792	9	2	0
US20459V1052	CompoSecure, Inc.	18/05/2023	93685	1	0	0
US20717M1036	Confluent, Inc.	01/06/2023	16449	4	0	0
US29355A1079	Enphase Energy, Inc.	17/05/2023	1867	3	0	0
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	02/06/2023	1525	4	1	0
CA29764T1012	Ether Capital Corporation	16/06/2023	360852	4	0	0
US3610081057	Funko, Inc.	13/06/2023	17414	5	1	0
KYG370921069	Galaxy Digital Holdings Ltd.	28/06/2023	442892	7	2	0
GB0006870611	GB Group Plc	20/07/2023	17740	9	3	0
US37637K1088	GitLab Inc.	29/06/2023	18593	3	1	0
LU0974299876	Globant SA	19/04/2023	2137	10	1	0
CA44812T1021	Hut 8 Mining Corp.	12/09/2023	394694	3	0	0
US4592001014	International Business Machines Corporation	25/04/2023	2812	14	4	0
KYG5074S1012	JD Logistics, Inc.	24/11/2023	539800	4	0	0
KYG5074S1012	JD Logistics, Inc.	21/06/2023	486200	8	2	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel International AG	09/05/2023	1335	14	10	0
US5253271028	Leidos Holdings, Inc.	28/04/2023	4085	10	6	0
US5657881067	Marathon Digital Holdings, Inc.	29/09/2023	32586	1	1	0
US5657881067	Marathon Digital Holdings, Inc.	10/11/2023	31303	3	0	0
US5657881067	Marathon Digital Holdings, Inc.	27/07/2023	18140	1	3	0
US57636Q1040	Mastercard Incorporated	27/06/2023	1201	14	6	0
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	31/05/2023	2858	14	2	0
CA60273M1059	Minehub Technologies Inc.	27/06/2023	420000	4	0	0
JP3758190007	NEXON Co., Ltd.	24/03/2023	25100	3	3	0
US6541061031	NIKE, Inc.	12/09/2023	4682	6	1	0
US67066G1040	NVIDIA Corporation	22/06/2023	2574	10	5	0
US6792951054	Okta, Inc.	22/06/2023	9221	2	0	0
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc.	06/06/2023	56402	3	1	0
US74834L1008	Quest Diagnostics Incorporated	17/05/2023	3956	14	0	0
US7672921050	Riot Platforms, Inc.	14/12/2023	80500	1	0	0
US7672921050	Riot Platforms, Inc.	27/06/2023	96522	2	1	0
US7707001027	Robinhood Markets, Inc.	20/06/2023	45878	1	2	0
US7710491033	Roblox Corporation	25/05/2023	9400	2	0	0
US81211K1007	Sealed Air Corporation	18/05/2023	9344	7	4	0

US78397Q1094	SES AI Corp.	08/06/2023	98116	3	0	0
CA82509L1076	Shopify Inc.	27/06/2023	13297	6	4	0
US87652V1098	TaskUs, Inc.	18/05/2023	31596	0	1	0
FR0011053636	The Blockchain Group SA	30/06/2023	212234	12	8	0
CA88908C1014	Tokens.com Corp.	11/07/2023	2482500	3	0	0
US8962391004	Trimble Inc.	01/06/2023	11064	9	0	0
KYG9390R1103	Vobile Group Limited	30/06/2023	1703000	6	4	0
CH0314029270	WISeKey International Holding Ltd.	27/04/2023	140985	2	1	0
CH1276062754	WISeKey International Holding Ltd.	22/06/2023	143211	12	6	0
CA97818W1077	WonderFi Technologies Inc.	20/06/2023	2340000	19	1	0

E/ Politique de rémunération

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

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

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

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

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

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.

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

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

* * *

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

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

Données en millions d'Euros, bruts non chargés

Effectifs en ETP

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

Du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Nous soumettons à votre approbation les modifications statutaires suivantes :

- Articles **13** « Indivisibilité des actions », **17** « Réunions et délibérations du Conseil », **19** « Pouvoirs du conseil d'administration » et **21** « Allocations et rémunérations du Conseil (ou des Censeurs) » aux fins de leur mise en conformité avec la règlementation en vigueur ;
- Article **27** « Modalités d'affectation des sommes distribuables » en vue de mise en conformité avec le Règlement ANC n° 2020-07 relatif au nouveau plan comptable des OPC.

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

Le Conseil d'Administration

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

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

Dénomination du produit: R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity

Identifiant d'entité juridique: 969500YLW8UAAN6UIL80

Objectif d'investissement durable

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

●● ☒ **Oui**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: **87,75 %**

- ☒ 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** : **91,10 %**

●○ ☐ **Non**

☐ 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 [N/A] 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity a pour objectif durable principal de favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, avec une attention particulière portée sur le handicap. La sélection de valeurs se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion dans les stratégies de gestion des entreprises ainsi qu'au travers de leurs biens produits et de leurs services rendus.
L'objectif d'investissement est de contribuer à l'objectif de développement durable 8 (« ODD ») des Nations Unies relatif au travail décent et à la croissance économique.

De manière plus générale, les objectifs poursuivis par les émetteurs privés qualifiés d'investissements durables qui composent 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, efficience 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 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 93,22% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 87,75% ont contribué à un objectif environnemental, et 91,10% 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 5,71%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est disponible en annexe.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**30/12/2022**
Note ESG (/10)	8,42	8,54
Note E (/10)	7,55	7,69
Note S (/10)	6,3	6,5
Note G (/10)	6,4	6,4
Femmes au conseil d' administration (%)	44%	43%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d' euros de chiffre d' affaires)	121	192
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	55%	54%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	25%	22%
Part verte (%)	7%	N/A
Femmes cadres dirigeantes (%)	25,50%	21,60%
Accidents mortels (%)	0,06%	0,12%
Projets communautaires et programmes philanthropiques répondant aux besoins locaux (%)	8,10%	9,10%
Programmes diversité (%)	85,00%	80,90%
Politiques d' inclusion des personnes en situation de handicap (%)	32,60%	40%

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

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.
Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

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

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

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, alcool, pornographie, jeux de hasard, tabac, et armement.

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.

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 :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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 :

Le produit financier applique les garanties minimales que constituent ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme
- Les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.

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

o Emetteurs souverains :

- Droit 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.

En complément de ce qui précède, le produit financier considère des PAI supplémentaires, qui sont directement en lien avec la stratégie d'investissement :

- L'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI obligatoire Social 11)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	635,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	292,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	4 817,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	928,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	5 745,7	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	39,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	18,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	298,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	57,5	TCO2/ MEUR

2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	355,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	669,8	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,1	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	62,5	%
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	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,5	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	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,5	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	2,3	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	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	0,9	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	10,9	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	44,9	%
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	15,6	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,9	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

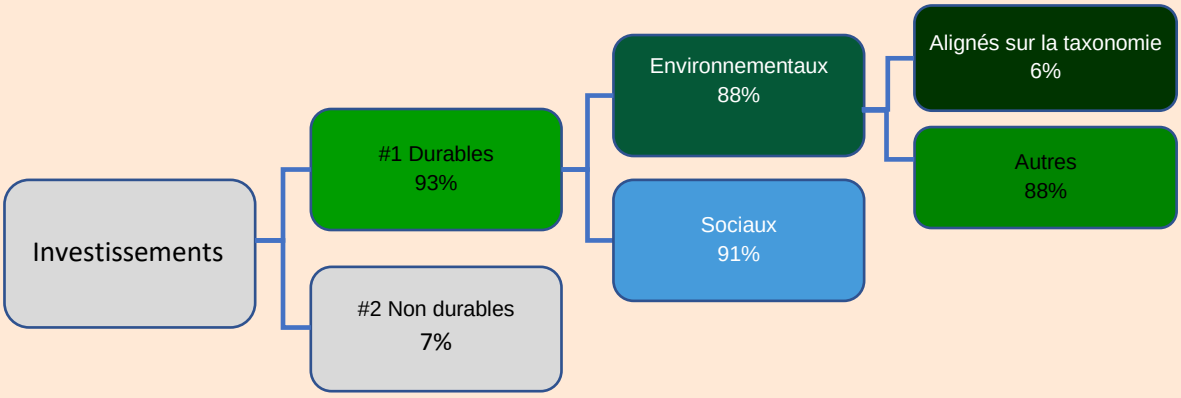
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Air Liquide SA	Energie - Produits de base	4,56 %	France
TotalEnergies SE	Energie - Produits de base	3,99 %	France
RMM Court Terme C	-	3,89 %	Europe
SAP SE	Technologie	3,18 %	Allemagne
Allianz SE	Finance	2,83 %	Allemagne
AXA SA	Finance	2,78 %	France
Dassault Systemes SE	Technologie	2,64 %	France
Societe BIC SA	Biens de consommation	2,56 %	France
Vonovia SE	Finance	2,46 %	Allemagne
Merck KGaA	Santé	2,44 %	Allemagne
BioMerieux	Santé	2,36 %	France
ROCKWOOL A/S	Industrie	2,29 %	Europe
Danone SA	Biens de consommation	2,28 %	France
KBC Group NV	Finance	2,24 %	Autres Zone Euro
Novartis AG	Santé	2,23 %	Suisse

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et 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
Santé	23,52 %
Finance	20,16 %
Industrie	14,05 %
Biens de consommation	11,92 %
Energie - Produits de base	10,05 %
Technologie	8,39 %
Télécoms - Services publics	6,18 %
Services	1,39 %

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 conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

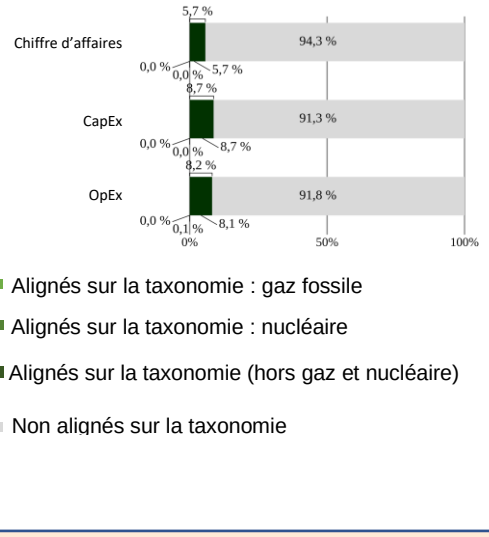
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **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;

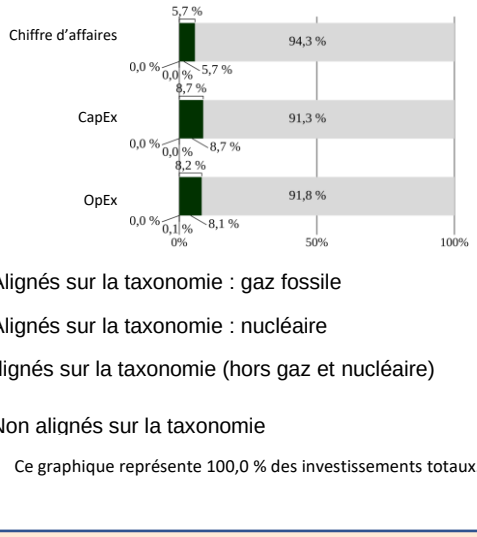
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines ***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines ***



Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* 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 0,19% et de 3,33% 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.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 5,71%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

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 87,75% de l'actif net.

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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 91,10% de l'actif net.

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

Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.
Au 29/12/2023, le fonds est investi à 93,22% de l'actif net et l'ensemble des émetteurs valident notre définition de l'investissement durable.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaitre des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et son objectif d'investissement durable.

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/

En ligne avec les exigences du label ISR, le produit dispose d'un rapport de vote dédié publié sur notre site internet.

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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les objectifs d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-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 l'objectif d'investissement durable?

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

Rothschild & Co
Asset Management

Pour plus d'information sur ce fonds

Décembre 2023

R-co 4Change Inclusion & Handicap Equity C EUR

SICAV Actions Zone Euro

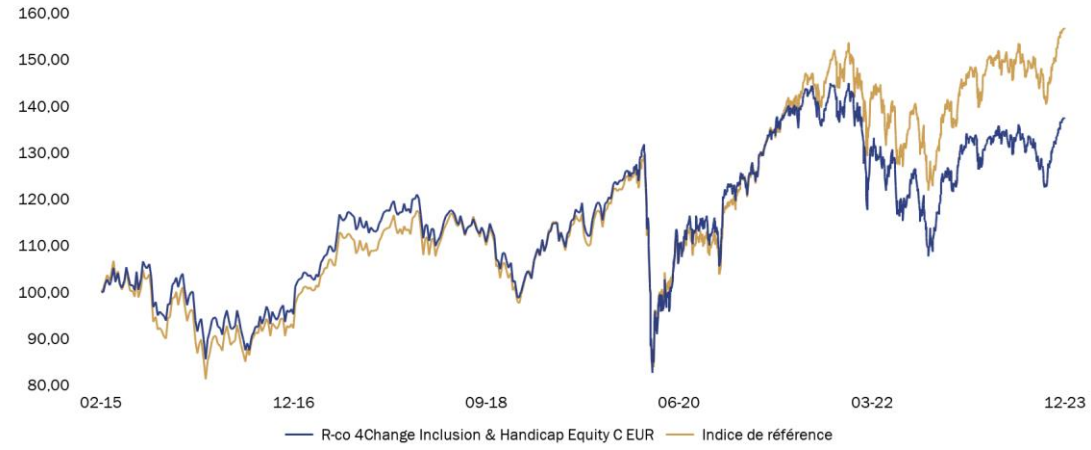
SFDR Article 9

PAYS D'ENREGISTREMENT FR BE CH LU NL

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM a pour objectif de gestion, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Stoxx 600® DR (C) dividendes réinvestis, en investissant principalement dans des sociétés européennes qui s'engagent à favoriser l'émergence d'une société plus inclusive, tout en mettant en œuvre une approche d'investissement socialement responsable. L'OPCVM place l'aspect social au cœur de sa sélection de valeurs qui se concentre sur l'intégration de ces défis sociétaux liés à l'inclusion, et notamment envers les personnes en situation de handicap, conciliant ainsi performance financière et impact social.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 29/12/2023

ISIN
FR0012383743

Valeur liquidative
1 374,26 €

Actifs sous gestion
16,23 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3,55	12,18	12,18	11,91	38,10	37,43
Indice	3,84	15,81	15,81	29,26	59,88	56,83
Ecart Relatif	-0,29	-3,63	-3,63	-17,35	-21,78	-19,41

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-14,46	16,63	-1,68	25,50	-14,94
Indice	-10,64	24,91	-1,99	26,20	-12,72
Ecart Relatif	-3,82	-8,28	0,32	-0,70	-2,21

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3,83	6,67	3,66
Indice	8,95	9,85	5,22
Ecart Relatif	-5,12	-3,17	-1,56

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

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	12,52	14,34	18,94
Volatilité Indice (%)	12,99	14,02	18,18
Ratio de Sharpe*	0,72	0,20	0,33
Tracking error (%)	3,31	3,77	3,80
Ratio d'information	-0,92	-1,28	-0,75
Bêta	0,93	0,98	1,02

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

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

Portefeuille

PRINCIPALES POSITIONS (%)

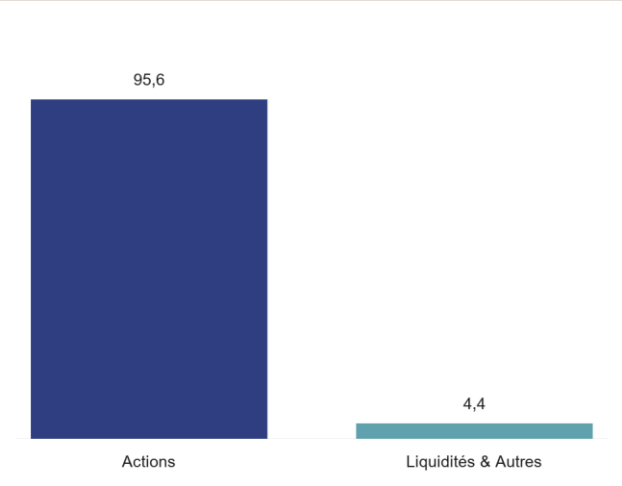
Nombre total de titres	53
Libellé	**%**
Air Liquide SA	4,6
TotalEnergies SE	4,0
SAP SE	3,2
Allianz SE	2,8
AXA SA	2,8
Dassault Systemes SE	2,6
Societe BIC SA	2,6
Vonovia SE	2,5
Merck KGaA	2,4
BioMerieux	2,4

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Secteur
Alcon Inc	Santé
Telia Co AB	Télécoms - Services publics
Cofinimmo SA	Finance
Lonza Group AG	Santé
RELX PLC	Services

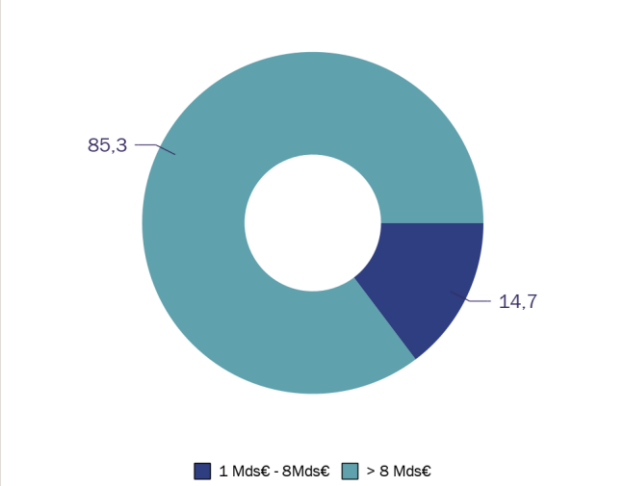
Ventes	Secteur
Atos SE	Technologie
Allianz SE	Finance
Cie Financiere Richemont SA	Biens de consommation
Capgemini SE	Technologie
Societe Generale SA	Finance

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

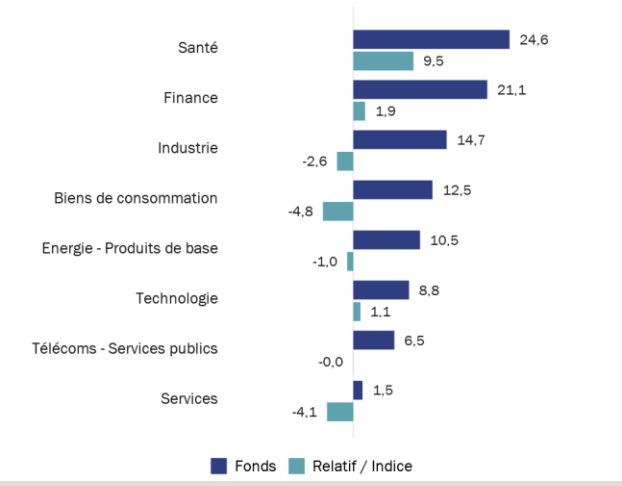


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

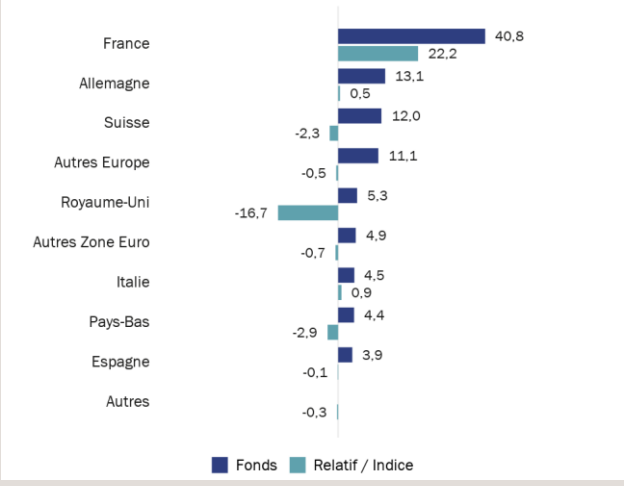
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



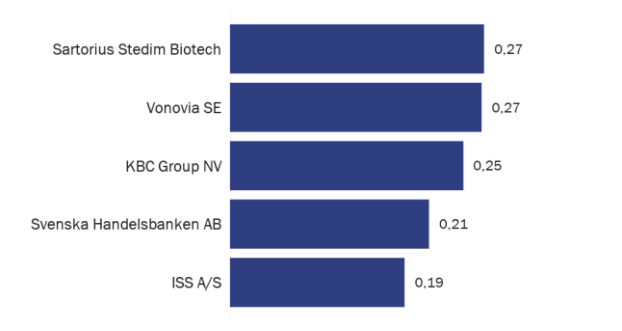
EXPOSITION PAR PAYS (%)



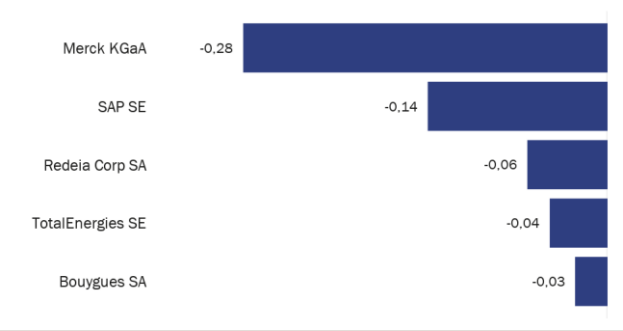
Source : Rothschild & Co Asset Management

Analyse des performances

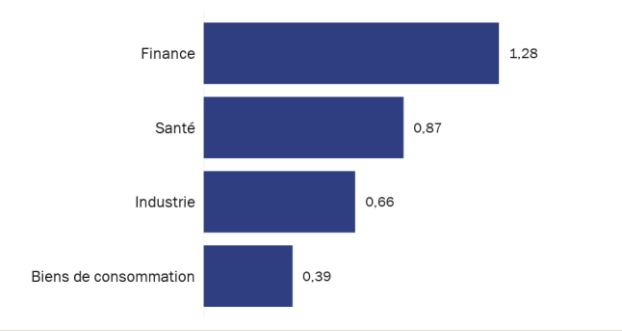
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



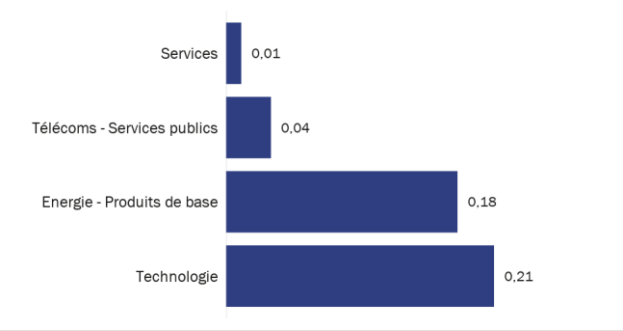
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	24/09/2021
Date 1ère VL	27/02/2015
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	STOXX Europe 600 Index NR EUR

Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.
Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Valérie OELHOFFEN / Thierry RIGAUDIERE

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,50% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,46%
Commission de surperformance	Néant

Glossaire

Intensité carbone

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

Objectif de réduction des émissions

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

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

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

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.
Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.
Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

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

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :
Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires
Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires
Elevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires

Rapport de gestion | ESG

Les données ESG de l'univers de gestion sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	8,42	AA
Univers de gestion	6,95	A

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

Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	53
Nombre de titres notés	53

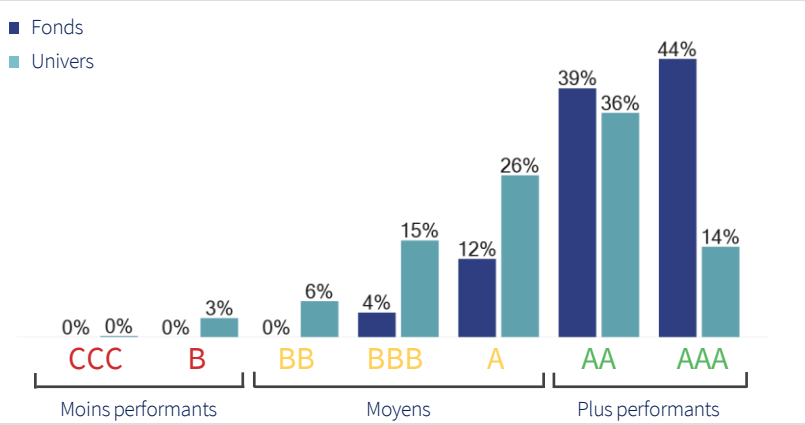
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,55	6,32	6,35
Univers de gestion	6,07	4,95	6,51

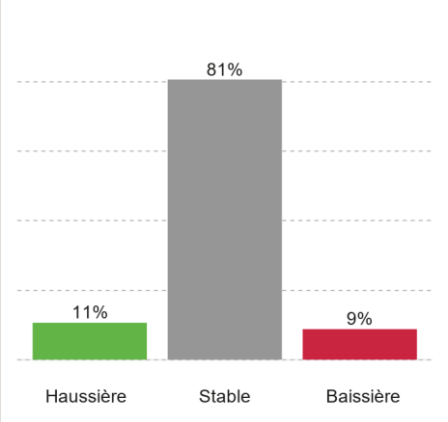
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	38%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	12,0%	-	-	-	-	16,7%	-	29,6%	53,7%
Energie	4,0%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Financières	20,3%	-	-	-	-	-	12,2%	36,5%	51,3%
Industrie	14,1%	-	-	-	-	-	-	74,0%	26,0%
Matériaux de base	6,1%	-	-	-	-	-	75,2%	-	24,8%
Santé	23,6%	-	-	-	-	8,2%	17,4%	43,1%	31,3%
Services aux collectivités	5,3%	-	-	-	-	-	15,2%	-	84,8%
Services aux consommateurs	1,4%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Technologie	8,4%	-	-	-	-	-	5,5%	-	94,5%
Télécommunications	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
OPCVM	3,9%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	121
Univers de gestion	141
Ecart Relatif	*-20*
Taux de couverture	96%
Part verte	7%

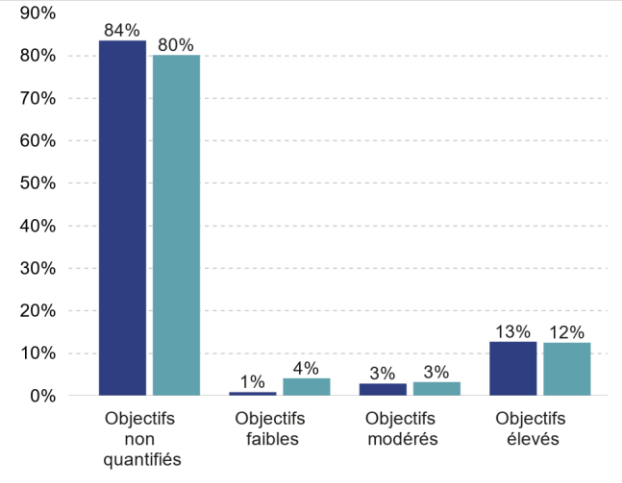
PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	6,1%	1 394,6	51%
Services aux collectivités	5,3%	1 792,8	17%
Industrie	14,1%	624,8	11%
Top 3	25,6%	3 812,2	79%

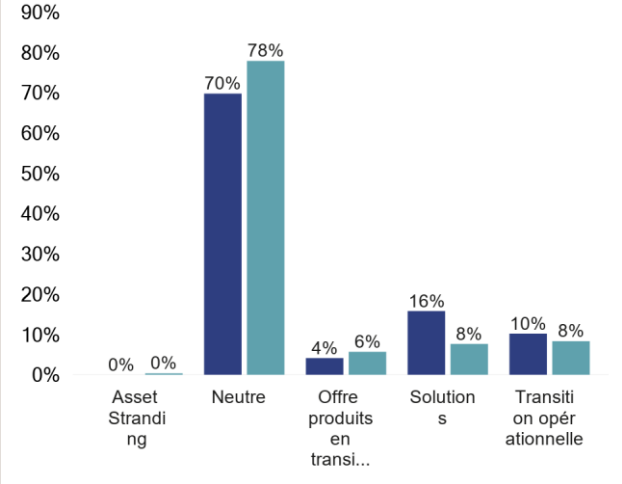
PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	4,6%	A	4,8	7,0	39,5	1 313,1	49,7%
ROCKWOOL A/S	2,3%	AA	5,3	6,0	1,8	455,6	8,6%
RED ELECTRICA CORP	1,9%	AAA	9,2	8,8	0,7	357,3	5,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,8%	A	5,5	5,2	33,6	769,5	5,2%
TOTALENERGIES SE	4,0%	AA	6,5	7,6	39,0	155,7	5,1%
Top 5	13,6%				114,6	3 051,2	74,4%

RÉPARTITION DES ÉMETTEURS PAR CATÉGORIES D'OBJECTIFS



RÉPARTITION DES ÉMETTEURS PAR CATÉGORIE DE TRANSITION



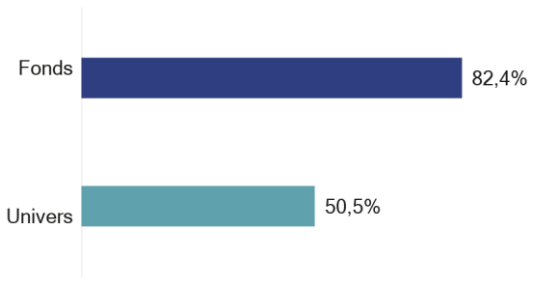
	Fonds	Univers de gestion
Pourcentage d'émetteurs ayant un objectif de réduction des émissions carbone	93,7%	53,5%
Score de transition vers une économie bas carbone*	6,89	5,05
Questionnaire : politique personnes handicapées	33,9%	NA

*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.

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

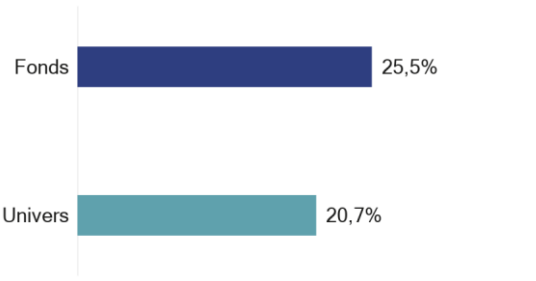
Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Programmes diversités*



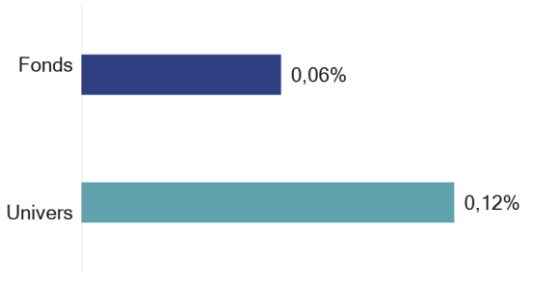
Ecart :	+31,8%
Taux de couverture du portefeuille :	96%
Taux de couverture de l'univers :	75%

% femmes cadres dirigeants*



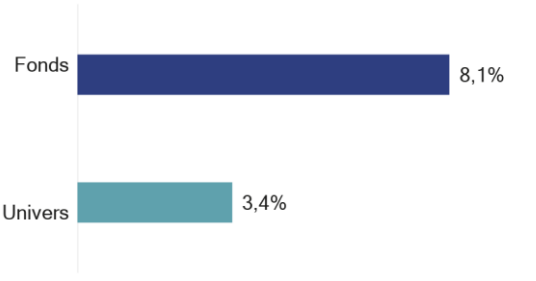
Ecart :	+4,8%
Taux de couverture du portefeuille :	96%
Taux de couverture de l'univers :	68%

% accidents mortels



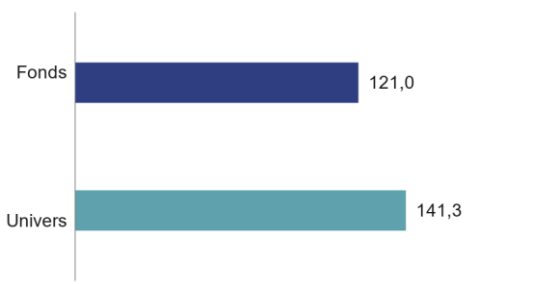
Ecart :	-0,06%
Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	77%

Soutien aux communautés locales



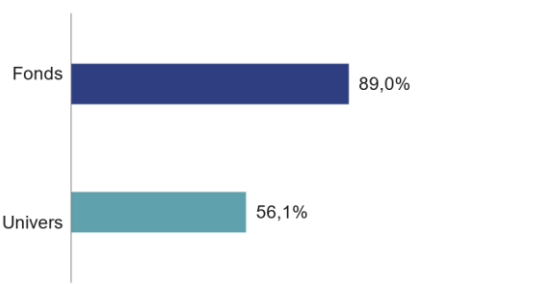
Ecart :	+4,7%
Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	77%

Intensité carbone (tCO2/MCA€)



Ecart :	-20,3
Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	72%

% Signataires UNGC



Ecart :	+32,9%
Taux de couverture du portefeuille :	96%
Taux de couverture de l'univers :	71%

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs

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

Glossaire

Type d'actifs modélisables par une notation ESG

Les actions, les obligations (privées et souveraines), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une notation ESG).

Type d'actifs modélisables par le calcul de l'intensité carbone

Les actions, les obligations (privées uniquement), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une notation ESG).

Les indicateurs d'impact

• Sauf précision contraire, le calcul des indicateurs impact est rebasé sur 100 en fonction du taux de couverture obtenu sur le portefeuille étudié.

• Les taux de couverture des portefeuilles et de l'univers seront systématiquement mentionnés.

Indicateur impact : Intensité carbone

cf. définition précédente

Indicateur impact : % Signataires des UN Global Compact

Le Global Compact propose un cadre d'engagement simple, universel et volontaire, qui s'articule autour de 10 principes relatifs au respect des Droits Humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.
Sources d'informations : Bloomberg (avec un décalage d'un an).

Indicateur impact : % des femmes au sein de l'entreprise

Correspond au pourcentage de femmes employées au sein de la société.

Sources d'informations : Bloomberg.

Indicateur impact : % de membres indépendants au conseil d'administration

Pourcentage des membres du conseil d'administration qui répondent aux critères d'indépendance communément établis.

Sources d'informations : MSCI ESG Research, Bloomberg.

Indicateur impact : Programmes diversités

Existence de programmes visant à faciliter la diversité au sein des salariés de l'entreprise, sur des aspects tels que le genre, la religion, l'origine ethnique, etc

Sources d'informations : MSCI ESG Research

Indicateur impact : % femmes cadres dirigeants

Présence de femmes dans les instances dirigeantes de l'entreprise en pourcentage par rapport au nombre total d'employés dans l'entreprise.

Sources d'informations : MSCI ESG Research

Indicateur impact : % accidents mortels

Pourcentage d'accidents mortels survenus sur le lieu de travail calculé en nombre d'accidents par rapport au nombre d'employés dans l'entreprise sur un an.

Sources d'informations : MSCI ESG Research

Indicateur impact : Soutien aux communautés locales

Existence de développement de projets communautaires et de programmes philanthropiques répondant aux besoins Locaux.

Sources d'informations : MSCI ESG Research

Indicateur impact : Politique inclusion personnes handicapées

Existence ou non de politiques d'inclusion des personnes en situation de handicap au sein de l'entreprise. Cet indicateur a été obtenu à l'aide d'un questionnaire envoyé par Rothschild & Co Asset Management aux entreprises dont les titres sont détenus en portefeuille. Le résultat est fourni en pourcentage de l'actif du portefeuille et le taux de couverture correspond au taux de réponses de la part des entreprises.
Sources d'informations : Rothschild & Co AM

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

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

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

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

• Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.
Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.
Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.
Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.
Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.
Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

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

• Information concernant MSCI ESG Research
Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or 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.

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

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France
Tel : +33 1 40 74 40 84
@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France
Tel : + 33 1 40 74 43 80
@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :
Tel : + 33 1 40 74 42 92
@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

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

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

Dénomination du produit: R-co 4Change Net Zero Equity Euro

Identifiant d'entité juridique: 969500RHTANBEYKGN662

Objectif d'investissement durable

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

☒ **Oui**

☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: **84,75 %**

- ☒ 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** : **82,48 %**

☐ 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 [N/A] 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment R-co 4Change Net Zero Equity Euro a pour objectif environnemental principal la réduction des émissions carbones et la transition vers une économie d'émissions carbone « net zero » en investissant dans des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris.

Le Compartiment recherche à contribuer à l'objectif de développement durable 13 (« ODD ») des Nations Unies relatif à la lutte contre les changements climatiques en mettant en œuvre une approche dynamique de réduction des émissions carbone visant à atteindre l'objectif « Net Zero » en 2050 au travers :

- D'un pilotage proactif de l'intensité carbone du portefeuille : devant être (i) à tout moment au minimum inférieur de 20% à celle de l'indice de référence et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an en moyenne
- D'une sélectivité renforcée des actions en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices : le fonds investit dans des entreprises qui sont pleinement engagées dans la transition climatique, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignés avec l'Accord de Paris. D'ici 2030, le fonds s'engage à détenir en portefeuille 90% d'entreprises « Leaders », ayant leurs objectifs audités par l'initiative Sciences Based Target (SBTi)

Pour atteindre cette ambition de réduction des émissions carbones et d'impact environnemental, R-co 4Change Net Zero Equity Euro investit dans des entreprises dites « Leaders » sur les enjeux climatiques, et des entreprises qui s'améliorent « En transition » et auxquelles sont associées un plan d'engagement actif.
Au sein de R-co 4Change Net Zero Equity Euro, nous cherchons à identifier les acteurs de transition qui démontrent une volonté d'innovation également au sein de secteurs contributeurs et une ambition de réduire leur impact carbone. Plutôt que d'investir uniquement dans des secteurs à faibles émissions, le fonds cherche également à accompagner des entreprises plus carbo-intensives aujourd'hui dont les transformations permettront de réduire plus significativement les émissions de gaz à effet de serre. Pour atteindre cet objectif, une analyse spécifique est mise en œuvre pour évaluer la crédibilité du processus de transition, de la trajectoire de réduction des émissions et du plan d'investissement associé. L'idée est de créer un cercle vertueux : les sociétés les mieux-disantes au sein de ces secteurs seront privilégiées par les investisseurs et leur processus de transition seront répliqués par leurs concurrents, ce qui sera bénéfique au niveau global. C'est ainsi que nous tiendrons notre engagement de réduire l'intensité carbone de notre portefeuille de 7% par an en moyenne, afin de limiter la hausse de la température à 1,5°C, un objectif en ligne avec l'Accord de Paris.

De manière plus générale, les objectifs poursuivis par les émetteurs privés qualifiés d'investissements durables qui composent 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, efficience 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 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 92,45% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 84,75% ont contribué à un objectif environnemental, et 82,48% 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 5,62%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est disponible en annexe.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	8,43	8,24
Note E (/10)	7,63	7,39
Note S (/10)	5,9	5,9
Note G (/10)	6,2	6,2
Femmes au conseil d' administration (%)	44%	43%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d' euros de chiffre d' affaires)	75	99
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	69%	60%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	5%	15%
Part verte (%)	9%	N/A
Sociétés en transition (%)	30%	40%

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

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.
Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

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

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

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, pornographie, jeux de hasard, alcool, tabac, et armes controversées et nucléaires.

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

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.

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 :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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 :

Le produit financier applique les garanties minimales que constituent ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme
- Les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.

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

o Emetteurs souverains :

- Droit 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.

En complément de ce qui précède, le produit financier considère des PAI supplémentaires, qui sont directement en lien avec la stratégie d'investissement :

- Emissions de GES Scope 3 (PAI obligatoire climat 1)

- Emissions de GES Total Scope 123 (PAI obligatoire Climat 1)
- Intensité GES Total Scope 123 (PAI obligatoire Climat 3)
- L'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI obligatoire Social 11)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	7 971,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 039,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	62 143,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	9 011,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	71 154,2	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	63,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	8,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	491,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	71,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	562,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	684,8	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	12,3	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	51,9	%
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	0,1	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	4,5	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	0,3	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	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	3,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	17,7	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	0,8	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,7	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,0	%
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	14,3	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,1	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

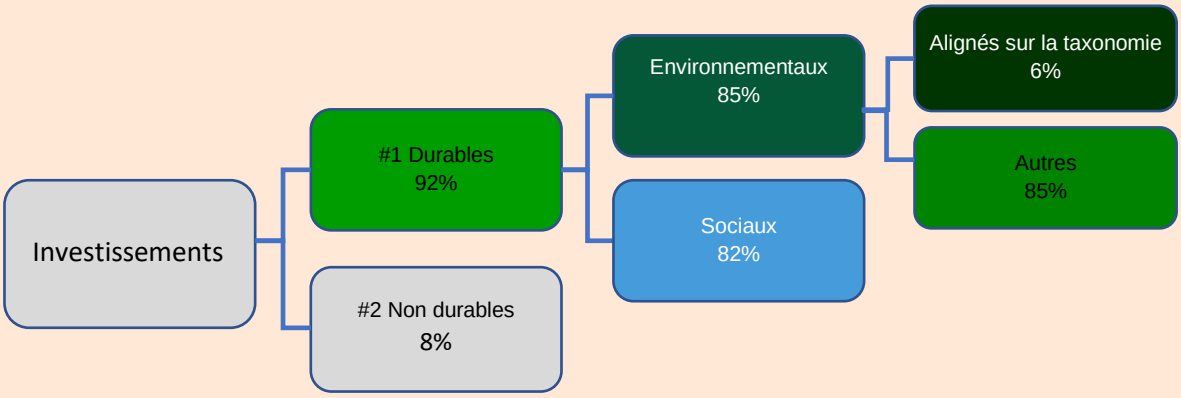
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	**Secteur**	**% d'actifs**	**Pays**
ASML Holding NV	Technologie	5,67 %	Pays-Bas
Sanofi SA	Santé	4,61 %	France
SAP SE	Technologie	4,28 %	Allemagne
RMM Court Terme C	-	4,21 %	Europe
L'Oreal SA	Biens de consommation	3,93 %	France
Schneider Electric SE	Industrie	3,79 %	France
Assicurazioni Generali SpA	Finance	3,47 %	Italie
Siemens AG	Industrie	3,39 %	Allemagne
BNP Paribas SA	Finance	3,16 %	France
Societe Generale SA	Finance	3,05 %	France
Danone SA	Biens de consommation	2,90 %	France
Enel SpA	Télécoms - Services publics	2,82 %	Italie
Capgemini SE	Technologie	2,62 %	France
Eni SpA	Energie - Produits de base	2,56 %	Italie

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Finance	20,54 %
Industrie	15,62 %
Biens de consommation	14,32 %
Technologie	14,06 %
Télécoms - Services publics	12,09 %
Energie - Produits de base	9,54 %
Services	5,15 %
Santé	4,61 %

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 économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

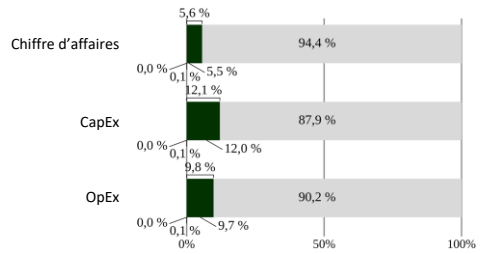
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **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 des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

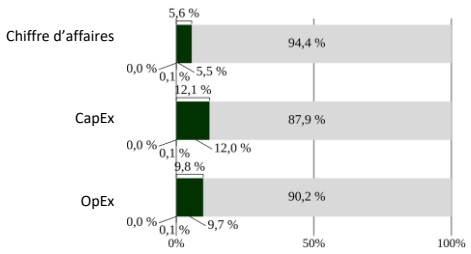
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines ***



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines ***



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* 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 0,01% et de 3,78% 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.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 5,62%.

---

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.

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 84,75% de l'actif net.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 82,48% de l'actif net.

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

Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.
Au 29/12/2023, le fonds est investi à 92,45% de l'actif net et l'ensemble des émetteurs valident notre définition de l'investissement durable.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaitre des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et son objectif d'investissement durable.

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/

Plus particulièrement au cours de l'exercice, R-co 4Change Net Zero Equity Euro a renforcé ses exigences durables, avec l'ajout des exclusions sectorielles suivantes : jeux de hasard, pornographie, alcool, armes controversées et armement nucléaire.
En ligne avec les exigences du label ISR, le produit dispose d'un rapport de vote dédié publié sur notre site internet.

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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les objectifs d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

L'indice de référence du fonds n'est pas un indice de référence ESG, il n'intègre donc ni les critères ESG, ni les critères de durabilité.

Le produit adopte une stratégie d'investissement de « transition », avec pour double objectif durable l'augmentation en portefeuille des sociétés dont les objectifs climatiques ont été validés par la SBTi et la réduction de l'intensité carbone du fonds.
Pour cela, le produit investit dans des entreprises de tous les secteurs, y compris les plus émetteurs, qui sont engagées de manière crédible dans cette transition, et dont les objectifs de réduction des émissions de carbone, à court ou moyen terme, sont alignées avec l'Accord de Paris. Le produit utilise des scénarii de température calculés par Carbon4 Finance, et les audits d'objectifs climatiques de SBTi.
La stratégie mise en place ne correspond pas aux indices climatiques européens, et aucun indice ESG pertinent n'est disponible à ce jour.

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 l'objectif d'investissement durable?

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

Rothschild & Co
Asset Management

Pour plus d'information sur ce fonds

Décembre 2023

R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR

SICAV Actions Zone Euro

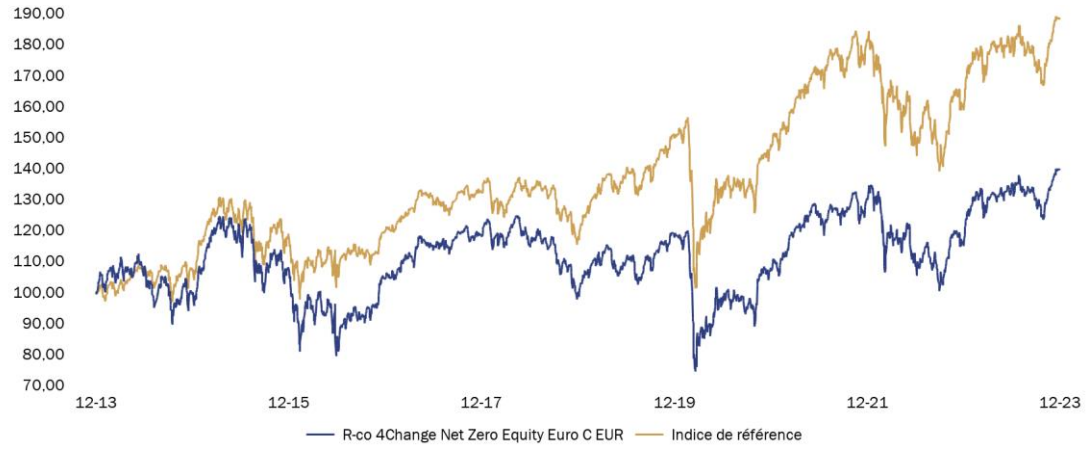
SFDR Article 9

PAYS D'ENREGISTREMENT FR AT BE CH DE ES IT LU

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

R-co 4Change Net Zero Equity Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx® DR (C), en étant en permanence investi et exposé à hauteur d'au moins 90% de son actif net sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro. Le fonds met en œuvre une démarche d'investissement socialement responsable et un pilotage de l'intensité Carbone (i) au minimum inférieure à 20% à celle de l'indice de référence et (ii) respectant une trajectoire orientée à la baisse de 7% par an, constatée à la clôture de l'exercice, avec comme date de référence le 31 décembre 2019. Depuis cette date, le processus de sélection des valeurs intègre une analyse des sociétés sous leurs aspects ESG. Les performances antérieures à cette date ont donc été réalisées dans des conditions qui ne sont plus d'actualité.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



AU 29/12/2023

ISIN
FR0010784835

Valeur liquidative
61,21 €

Actifs sous gestion
127,47 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,17	21,40	21,40	30,71	39,24	39,43
Indice	3,24	18,55	18,55	28,32	59,49	88,11
Ecart Relatif	-0,07	2,85	2,85	2,38	-20,25	-48,68

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-11,50	21,65	-9,24	17,38	-15,02
Indice	-12,31	23,43	-1,99	26,82	-10,77
Ecart Relatif	0,81	-1,78	-7,25	-9,44	-4,25

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	9,35	6,85	3,38
Indice	8,68	9,79	6,52
Ecart Relatif	0,67	-2,94	-3,14

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

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	15,14	16,88	21,03
Volatilité Indice (%)	14,83	15,94	18,96
Ratio de Sharpe*	1,21	0,50	0,30
Tracking error (%)	3,00	4,98	5,53
Ratio d'information	0,47	0,09	-0,49
Bêta	1,00	1,01	1,07

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

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

Portefeuille

PRINCIPALES POSITIONS (%)

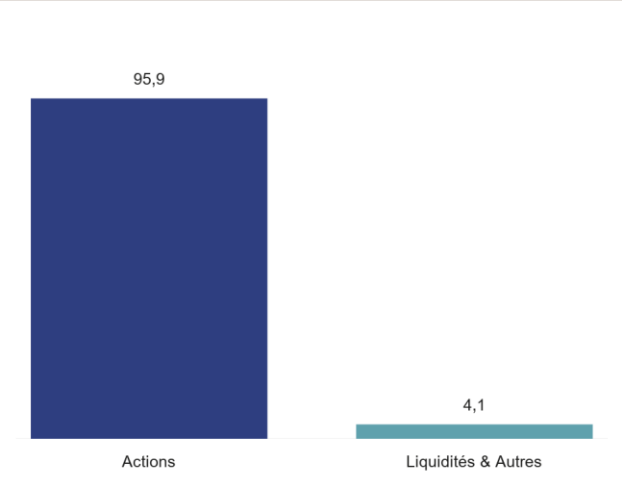
Nombre total de titres	48
Libellé	**%**
ASML Holding NV	5,7
Sanofi SA	4,6
SAP SE	4,3
L'Oreal SA	3,9
Schneider Electric SE	3,8
Assicurazioni Generali SpA	3,5
Siemens AG	3,4
BNP Paribas SA	3,2
Societe Generale SA	3,1
Danone SA	2,9

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Secteur
Pas de mouvement d'achat	

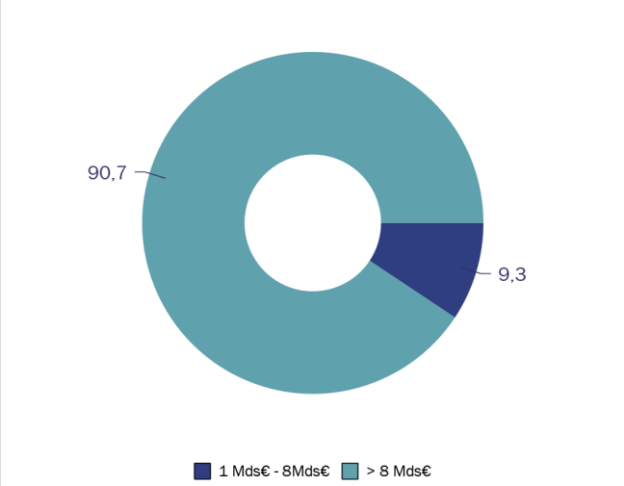
Ventes	Secteur
Pas de mouvement de vente	

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

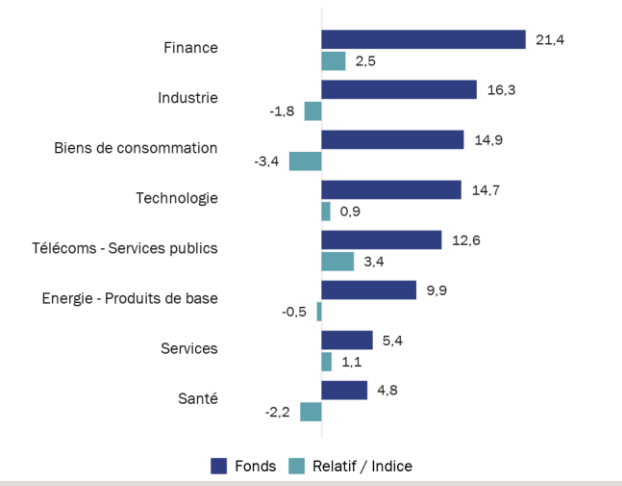


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

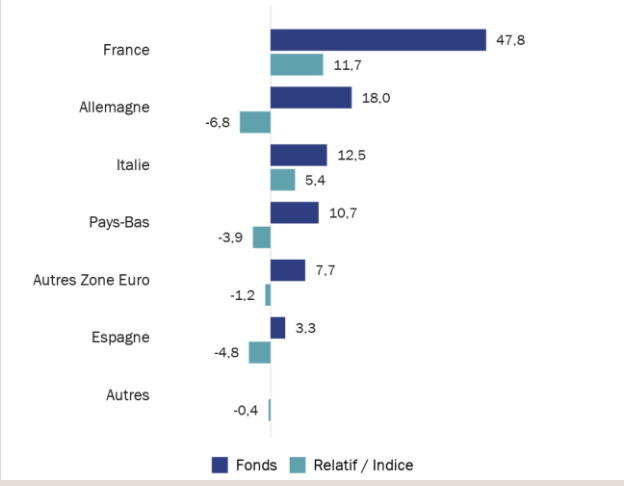
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



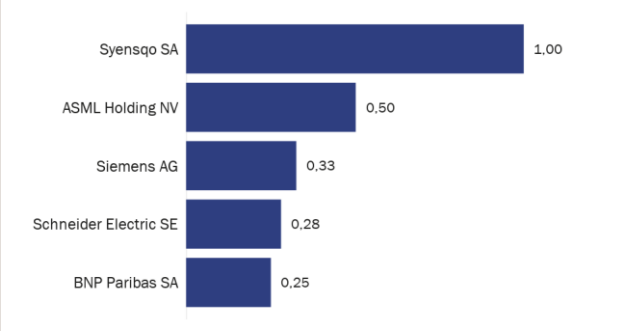
EXPOSITION PAR PAYS (%)



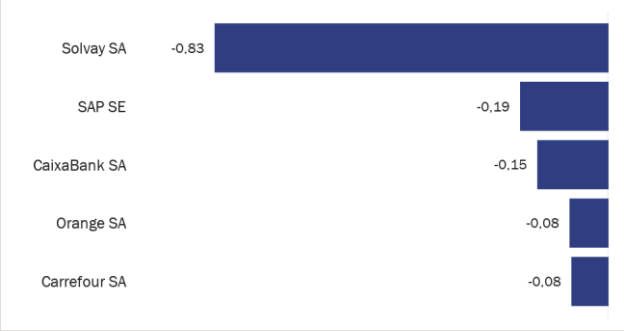
Source : Rothschild & Co Asset Management

Analyse des performances

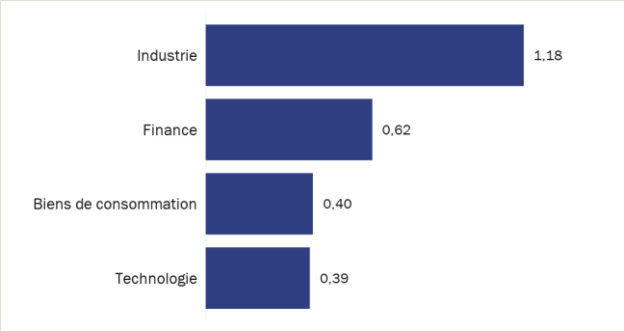
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



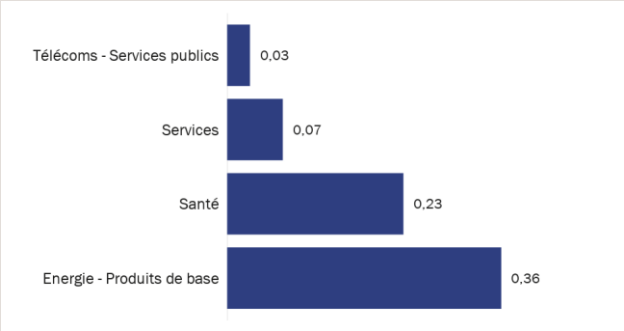
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	17/09/2021
Date 1ère VL	11/06/1996
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	Euro Stoxx ® NR

Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.
Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Anthony BAILLY / Vincent IMENEURAET

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,57% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,57%
Commission de surperformance	Néant

Glossaire

Intensité carbone

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

Objectif de réduction des émissions

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

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

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

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.
Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.
Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

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

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :
Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires
Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires
Elevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires

Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	8,43	AA
Univers de référence	7,74	AA

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

Taux de couverture	99%
Nombre de titres détenus	48
Nombre de titres notés	47

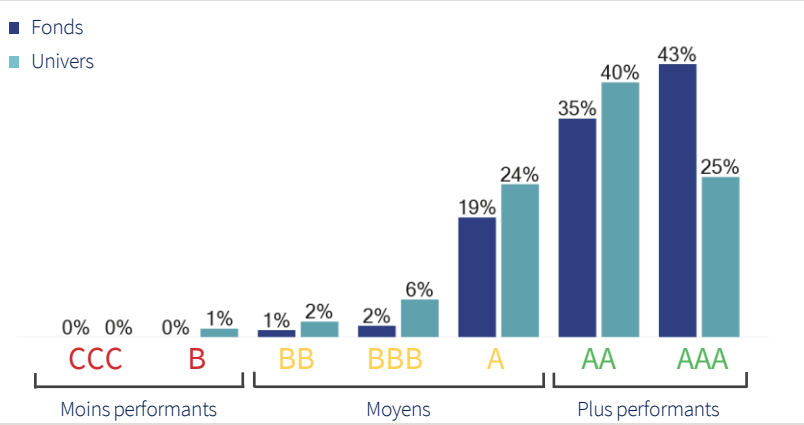
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,63	5,95	6,18
Univers de référence	7,05	5,5	6,19

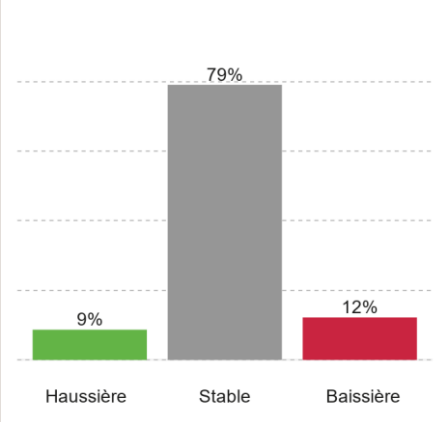
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	41%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	14,3%	-	-	-	7,9%	-	13,3%	27,4%	51,4%
Energie	6,6%	-	-	-	-	-	38,9%	36,6%	24,4%
Financières	20,5%	-	-	-	-	-	14,6%	42,5%	43,0%
Industrie	15,6%	-	-	-	-	-	10,3%	58,1%	31,6%
Matériaux de base	3,0%	32,8%	-	-	-	-	9,6%	-	57,6%
Santé	4,6%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Services aux collectivités	7,0%	-	-	-	-	-	-	28,1%	71,9%
Services aux consommateurs	5,1%	-	-	-	-	-	20,7%	79,3%	-
Technologie	14,0%	-	-	-	-	-	18,6%	-	81,4%
Télécommunications	5,0%	-	-	-	-	36,1%	23,7%	-	40,3%
OPCVM	4,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management

Rapport de gestion | ESG

EVOLUTION DU SCORE ESG

Le fonds affiche un profil ESG complet avec une note globale de 8,43/10, soit un rating AA et a augmenté de 0,22 depuis le début de l'année 2023.
La note de l'univers d'investissement, composée des valeurs de l'indice STOXX EURO STOXX TOTAL MARKET Price return EUR est évaluée à 7,74/10. En retraitant des 20% moins bonnes notes, celle-ci est évaluée à 8,36.
En conséquence, le portefeuille surperforme de 0,08 son univers d'investissement retraité des 20% moins bonnes notes.

TYPE LABEL

Type Label	Label ISR Français V2

Répartition par type d'actifs (%)

Classe d'actifs	Montant (en €)	Poids
Obligations		
Corporate		
Obligations d'Etat		
Actions	122 279 091	95,8%
OPCVM	5 369 927	4,2%
Cash		

Couverture en données extra financières

Fonds

R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR

Notation ESG	
Couverture ESG en % de l'actif net	99,0%
Couverture ESG en nombre d'émetteurs	97,9%
% des actifs non modélisables	0,0%

R-co 4Change Net Zero Equity Euro C EUR

Intensité carbone	
Couverture carbone en % de l'actif net	99,0%
Couverture carbone en nombre d'émetteurs	97,9%
% des actifs non modélisables	0,0%

Univers de référence

Univers de référence notation ESG	STOXX EURO STOXX TOTAL MARKET Price return EUR

Notation ESG	
Couverture ESG en % poids des titres	99,0%
Couverture ESG en nombre d'émetteurs	84,5%

Univers de référence intensité carbone	Euro Stoxx ® NR

Intensité carbone	
Couverture carbone en % poids des titres	99,0%
Couverture carbone en nombre d'émetteurs	97,3%

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	75
Univers de référence	122
Ecart Relatif	*-47*
Taux de couverture	96%
Part verte	9%

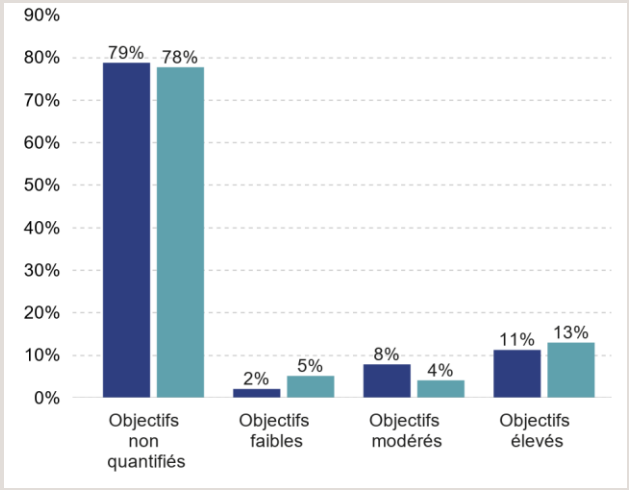
PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	7,1%	1 226,1	39%
Energie	6,6%	579,2	19%
Industrie	15,7%	959,1	17%
Top 3	29,5%	2 764,4	75%

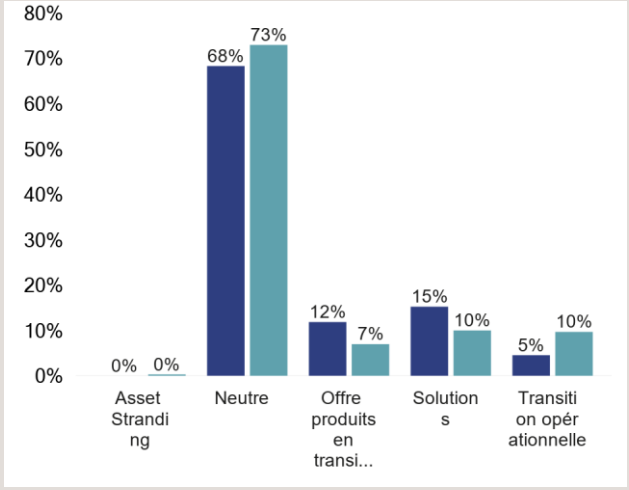
PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
ENEL SPA	2,8%	AAA	9,1	7,5	57,1	420,8	15,9%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,3%	AAA	9,4	8,5	9,9	479,4	14,4%
ENI SPA	2,6%	A	7,3	7,8	40,2	303,2	10,4%
WIENERBERGER AG	1,2%	AAA	7,9	8,0	2,9	587,4	9,0%
VALLOUREC SACA	2,4%	AA	8,4	7,2	0,9	273,1	8,8%
Top 5	11,3%				111,0	2 064,0	58,4%

RÉPARTITION DES ÉMETTEURS PAR CATÉGORIES D'OBJECTIFS



RÉPARTITION DES ÉMETTEURS PAR CATÉGORIE DE TRANSITION



■ Fonds ■ Univers

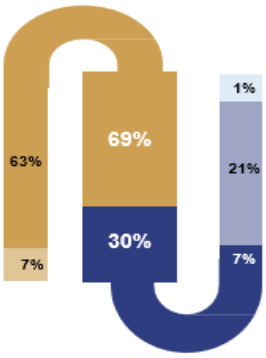
	Fonds	Univers de gestion
Pourcentage d'émetteurs ayant un objectif de réduction des émissions carbone	90,2%	59,8%
Score de transition vers une économie bas carbone*	7,1	5,22

*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.

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

Suivi des sociétés aux objectifs de réduction audités par SBTi

Sociétés leaders (dont les objectifs ont été audités et validés par SBTi)		
Trajectoire	Portefeuille	Émetteurs
1,5°C	63%	26
< 2°C	7%	4
2°C	0%	0
Total	69%	30



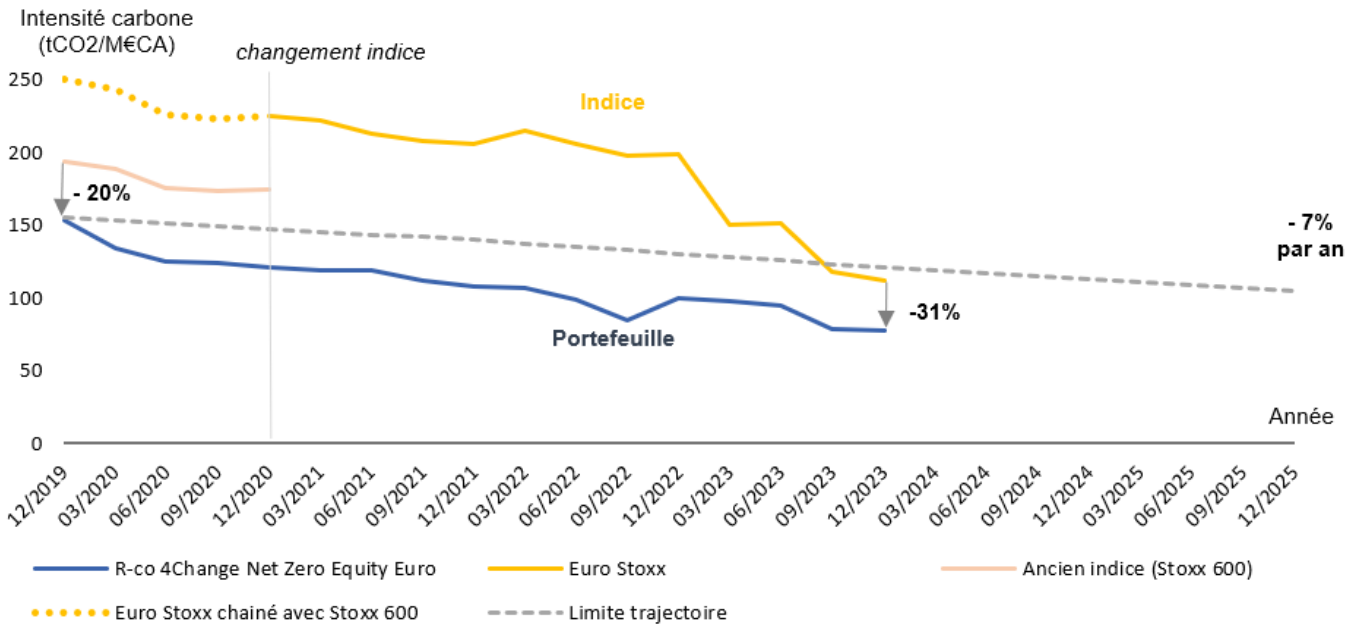
Société en transition (objectifs non audités par SBTi mais dont la trajectoire est appréciée par Carbone 4)		
Trajectoire	Portefeuille	Émetteurs
< 2°C	**7%**	**4**
Dont engagées SBTi	*0%*	*0*
> 2°C	**21%**	**10**
Engagées auprès de SBTi	*5%*	*2*
Non aligné >2°C	**1%**	**1**
Engagées auprès de SBTi	*0%*	*0*
Total	**30%**	15
Engagées auprès de SBTi	*5%*	*2*

Sans score CIA et non SBTi 1,3%

Contribution à l'intensité carbone du portefeuille par secteur (%)

Secteurs	R-co 4Change Net Zero Equity Euro		Euro Stoxx ® NR		Ecart de contribution
	Poids	Contribution à l'intensité carbone (tCO2/M€CA)	Poids	Contribution à l'intensité carbone (tCO2/M€CA)	
Construction, Services aux collectivités, Energie, Matières Premières, Chimie	21,4%	59,5	20,0%	96,6	-37,2
Autres secteurs	74,3%	10,5	80,0%	25,2	-14,8
OPCVM	4,2%	5,4			
Total	100,0%	75,4	100,0%	121,9	-51,9

Evolution Intensité carbone



L'intensité carbone du portefeuille est inférieure de 38% à celle de l'indice de référence Euro Stoxx ® NR au 29/12/2023. Par conséquent, le portefeuille respecte la contrainte d'une intensité carbone au minimum 20% inférieure à celle de l'indice. Depuis le début de l'année 2023, l'intensité carbone du portefeuille a augmenté de 24,4%.

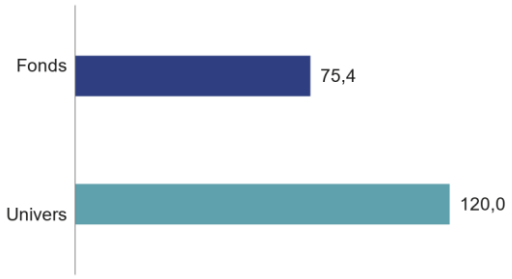
Le poids des secteurs Construction, Services aux Collectivités, Energie, Matières Premières et Chimie est de 21,4% (sur base de 22,4% investi rebasé sur 100% avec exclusion des liquidités et des OPCVM) vs. 20,0% au sein de l'indice.

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

Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Thème Environnemental

Intensité carbone (tCO2/MCA€)*



Ecart :	-44,6
Taux de couverture du portefeuille :	99%
Taux de couverture de l'univers :	99%

E

Score pilier Environnement

Ecart :	+0,6
Taux de couverture du portefeuille :	99%
Taux de couverture de l'univers :	99%

Thème Social

% de femmes employées

Ecart :	-0,8%
Taux de couverture du portefeuille :	95%
Taux de couverture de l'univers :	95%

S

Score pilier Social

Ecart :	+0,4
Taux de couverture du portefeuille :	99%
Taux de couverture de l'univers :	99%

Thème Gouvernance

% Signataires UNGC*

Ecart :	+6,0%
Taux de couverture du portefeuille :	95%
Taux de couverture de l'univers :	98%

G

% administrateurs indépendants

Ecart :	+3,5%
Taux de couverture du portefeuille :	95%
Taux de couverture de l'univers :	99%

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs

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

Disclaimer

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

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

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

• Information pour les US persons

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• Site Internet

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

• Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or 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.

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

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France
Tel : +33 1 40 74 40 84
@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France
Tel : + 33 1 40 74 43 80
@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :
Tel : + 33 1 40 74 42 92
@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

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

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

Dénomination du produit: R-co Conviction Subfin

Identifiant d'entité juridique: 969500VPXY2LQDU11A68

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 78,95 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**30/12/2022**
Note ESG (/10)	7,4	7,42
Note E (/10)	7,46	7,12
Note S (/10)	5	5,2
Note G (/10)	5,9	6,2
Femmes au conseil d' administration (%)	40%	39%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	5	5
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	9%	6%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	26%	25%
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, efficience 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 78,95% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 59,64% ont contribué à un objectif environnemental, et 69,56% 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 1,23%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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

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 :

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

- 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	101,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	19,4	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	1 837,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	121,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	1 958,7	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	6,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	1,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	116,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	7,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	124,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	421,1	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,3	%
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	48,8	%
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	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	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	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	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	0,1	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	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	1,6	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	20,0	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	42,5	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	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	25,0	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

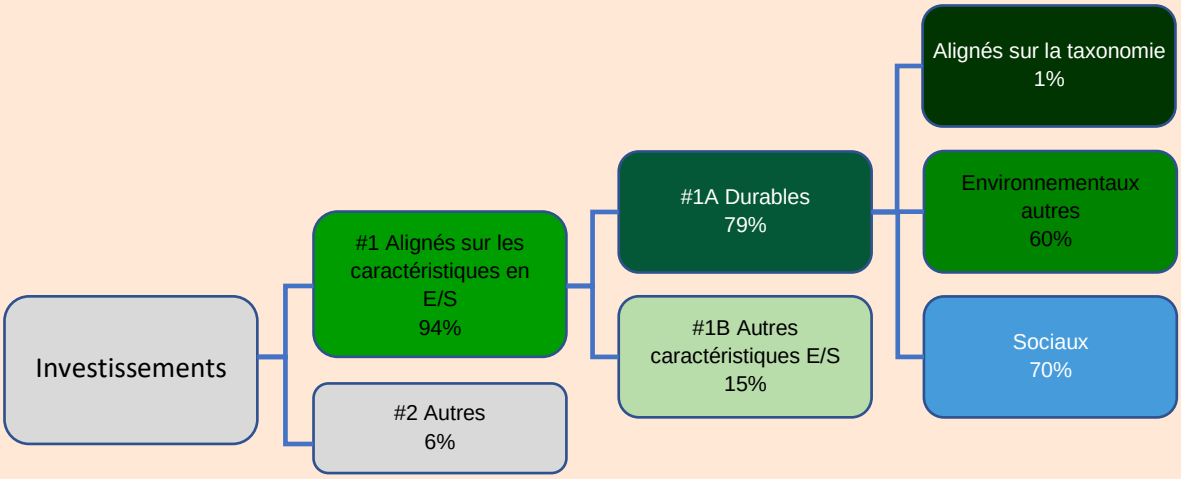
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	6,51 %	Europe
Bnp Paribas 6 7/8 PERP	Banque	1,90 %	France
Caisse Nat Reassurance 6 01/23/27	Assurance	1,55 %	France
Credit Agricole Sa 7 1/4 PERP	Banque	1,46 %	France
Banco De Sabadell Sa 5 5/8 05/06/26	Banque	1,45 %	Espagne
Commerzbank Ag 6 1/2 12/06/32	Banque	1,45 %	Allemagne
Ethias Sa 5 01/14/26	Assurance	1,45 %	Autres Zone Euro
Uniqa Insurance Group Ag 6 07/27/46	Assurance	1,44 %	Autres Zone Euro
Banco Bpm Spa 6 1/2 PERP	Banque	1,40 %	Italie
Nn Group Nv 4 1/2 PERP	Assurance	1,40 %	Pays-Bas
Unipolsai Assicurazioni 3 7/8 03/01/28	Assurance	1,39 %	Italie
Hsbc Holdings Plc 6 PERP	Banque	1,39 %	Royaume-Uni
Mediobanca Di Cred Fin 3 3/4 06/16/26	Banque	1,39 %	Italie
Hsbc Holdings Plc 3 1/8 06/07/28	Banque	1,37 %	Royaume-Uni
Banque Fed Cred Mutuel 3 09/11/25	Banque	1,37 %	France

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	58,35 %
Assurance	29,03 %
Services Financiers	5,12 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

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

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.

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

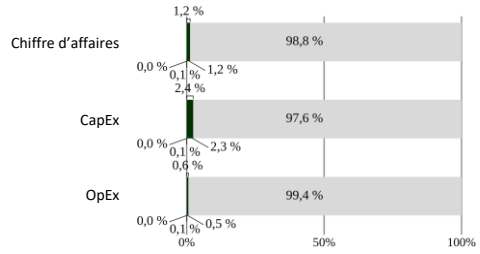
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



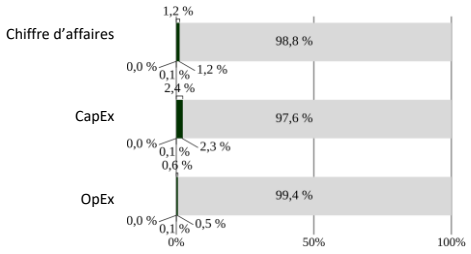
Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

Alignés sur la taxonomie : nucléaire

Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

Alignés sur la taxonomie : nucléaire

Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques 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 0,09% 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.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 1,23%.

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

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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 59,64% 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 69,56% 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 connaitre 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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Décembre 2023

R-co Conviction Subfin C EUR

Rapport de gestion | ESG

Notation ESG

Portefeuille

Rating AA Score/10 7.4

Univers de gestion

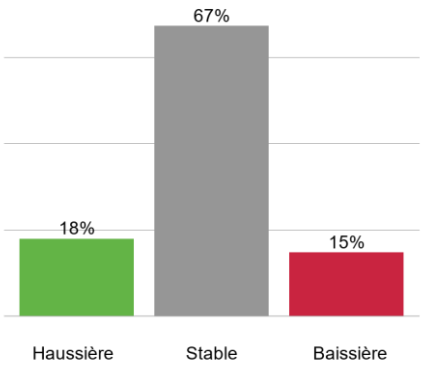
Rating AA Score/10 7.3

Taux de couverture

Nombre de titres détenus	95
Nombre de titres notés	90

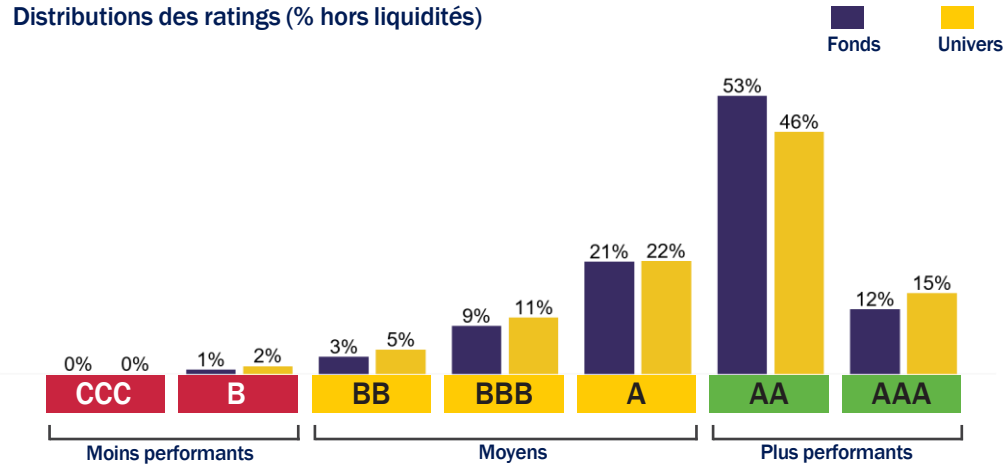
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

Distributions des ratings (% hors liquidités)

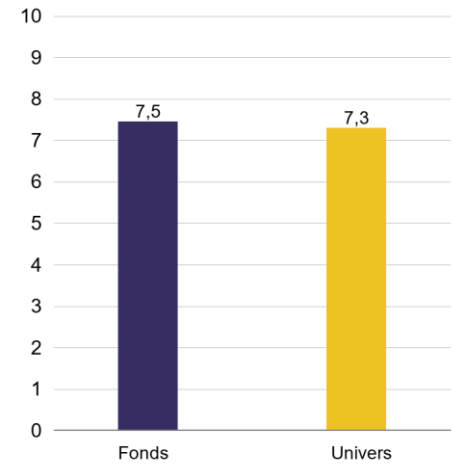


Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

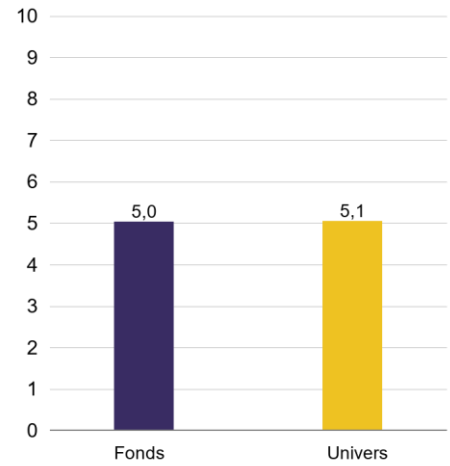
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Financières	93.4%	5.5%	-	0.9%	3.4%	9.3%	21.7%	46.7%	12.6%
OPCVM	6.6%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier

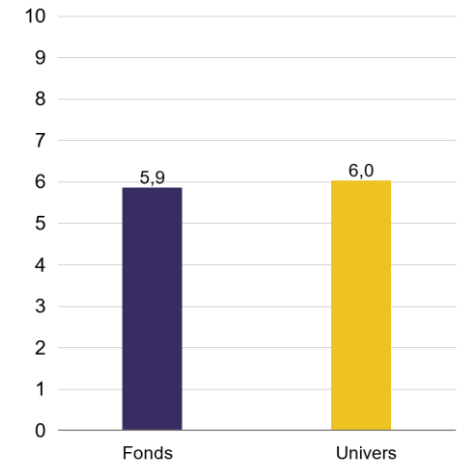
E Pilier Environnement



S Pilier Social



G Pilier Gouvernance



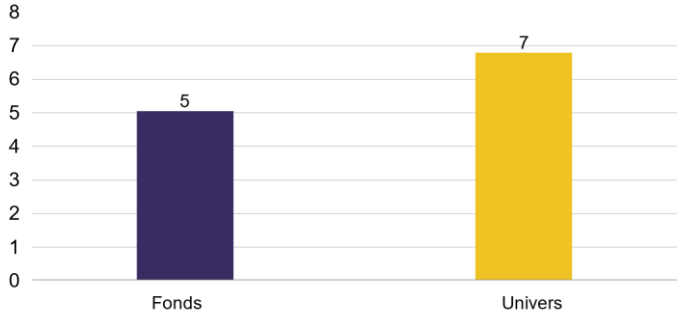
Rothschild & Co
Asset Management

Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture : 88%
% de l'actif net total du portefeuille

Ecart de contribution à l'intensité carbone : -2
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 (%)
Financières	100,0%	5,0	100%
Top 3	**100,0%**	5,0	**100%**

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

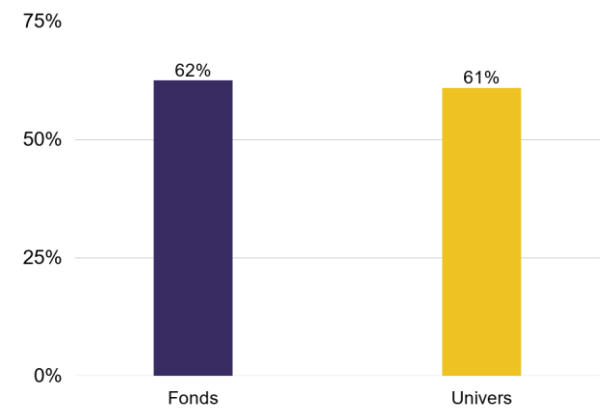
Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AKELIUS RESIDENTIAL AB	0,9%	BB	5,2	4,7	0,0	1,1	22,8%
CITYCON OYJ	0,9%	AAA	6,7	6,3	0,0	0,8	15,8%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	1,1%	AA	7,4	4,7	0,2	0,5	10,2%
BANCO BPM SPA	2,9%	A	4,4	2,8	0,0	0,2	3,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUT	1,1%			6,0	0,0	0,2	3,6%
Top 5	6,9%				0,3	2,8	56,3%

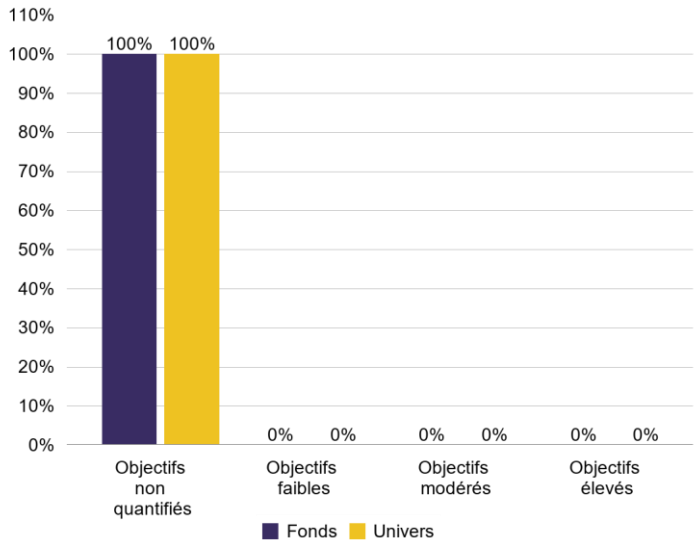
Note
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

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

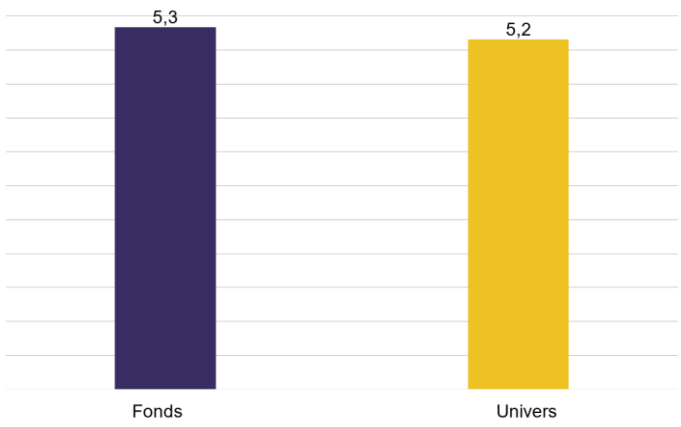


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

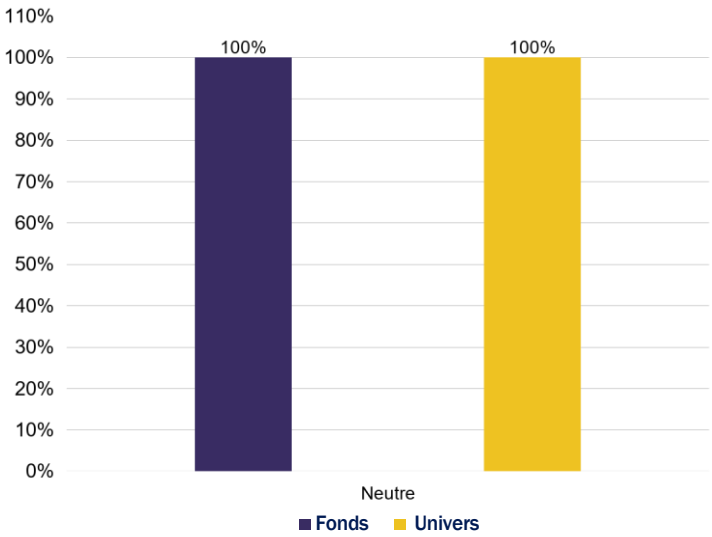
Transition vers une économie bas carbone

Taux de couverture : 89%

Score de transition vers une économie bas carbone

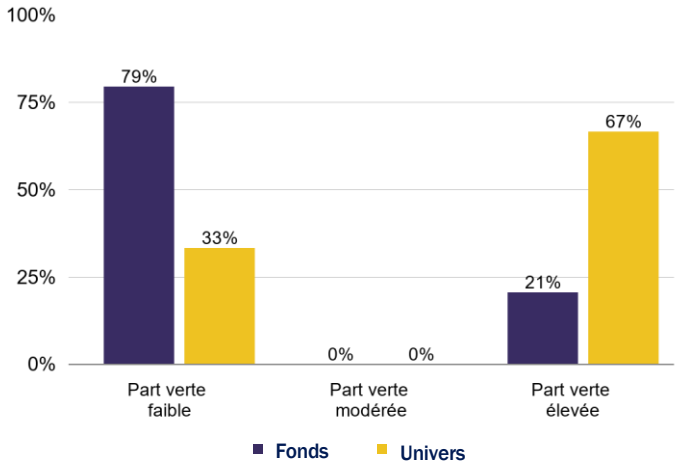


Répartition des émetteurs par catégorie de transition

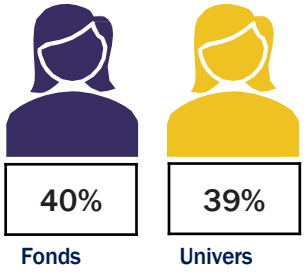


*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de 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



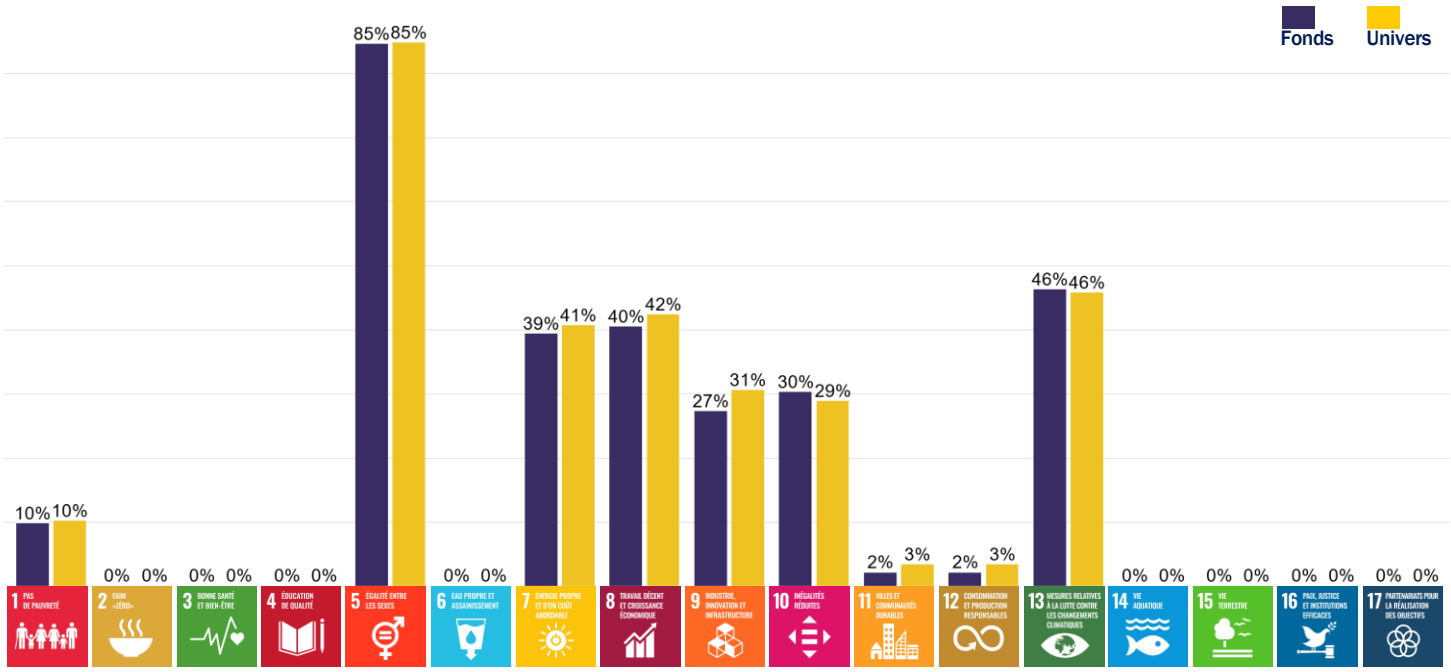
Représentation des femmes au conseil d'administration



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 Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde

2 Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

3 Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

4 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 Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles

6 Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable

7 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

8 Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

9 Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

10 Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

11 Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

12 Établir des modes de consommation et de production durables

13 Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

14 Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable

15 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

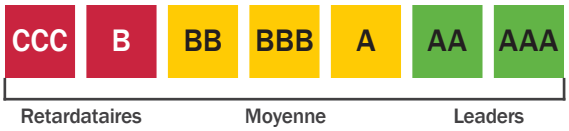
16 Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous

17 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 CO2 (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 classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

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

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 règlementaire 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

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

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

Dénomination du produit: R-co Valor 4Change Global Equity

Identifiant d'entité juridique: 969500JKALDOPJ9MGB36

Objectif d'investissement durable

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

●● ☒ **Oui**

●● ☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: **75,11 %**

- ☒ 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** : **77,96 %**

☐ 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 [N/A] 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 l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

R-co Valor 4Change Global Equity a pour objectif durable principal les enjeux suivants :

- La lutte contre le réchauffement climatique,
- La préservation de la biodiversité,
- La sécurité de l'information et protection des données privées,
- La transparence et la qualité de la gouvernance,
- L'intégration des cadres internationaux relatifs au respect des droits humains, en investissant dans des sociétés issues de tous secteurs et engagées à limiter leurs impacts négatifs.

De manière plus générale, les objectifs poursuivis par les émetteurs privés qualifiés d'investissements durables qui composent 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, efficience 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 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 95,69% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 75,11% ont contribué à un objectif environnemental, et 77,96% 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 3,29%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est disponible en annexe.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**30/12/2022**
Note ESG (/10)	7,69	7,61
Note E (/10)	7,55	7,04
Note S (/10)	5,3	5,2
Note G (/10)	6,1	6,1
Femmes au conseil d' administration (%)	35%	34%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d' euros de chiffre d' affaires)	110	92
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	32%	35%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	28%	25%
Part verte (%)	8%	N/A
Intensité hydrique (mètres cubes / millions d' euros de chiffre d' affaires)	1969,1	7647,9
Controverses sévères liées aux données privées (nombre)	0	0
Politiques anti-corruption (%)	82,50%	85,10%
Signataires UNGC (%)	54,00%	50,00%

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

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.
Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

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

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

Afin de renforcer son caractère durable, le fonds applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels et conventionnels, production d'électricité, pornographie, jeux de hasard, tabac, et armement.

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

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.

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 :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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 :

Le produit financier applique les garanties minimales que constituent ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme
- Les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.

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

o Emetteurs souverains :

- Droit 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.

En complément de ce qui précède, le produit financier considère des PAI supplémentaires, qui sont directement en lien avec la stratégie d'investissement :

- Les rejets dans l'eau (PAI obligatoire Climat 8)
- L'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI obligatoire Social 11)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 852,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	590,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	24 411,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	2 442,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	26 854,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	23,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	7,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	321,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	31,1	TCO2/ MEUR

2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	341,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	739,7	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,7	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	66,1	%
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	1,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	5,6	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	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	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	19,6	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	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	1,2	%
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	36,1	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	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	23,0	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	2,1	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

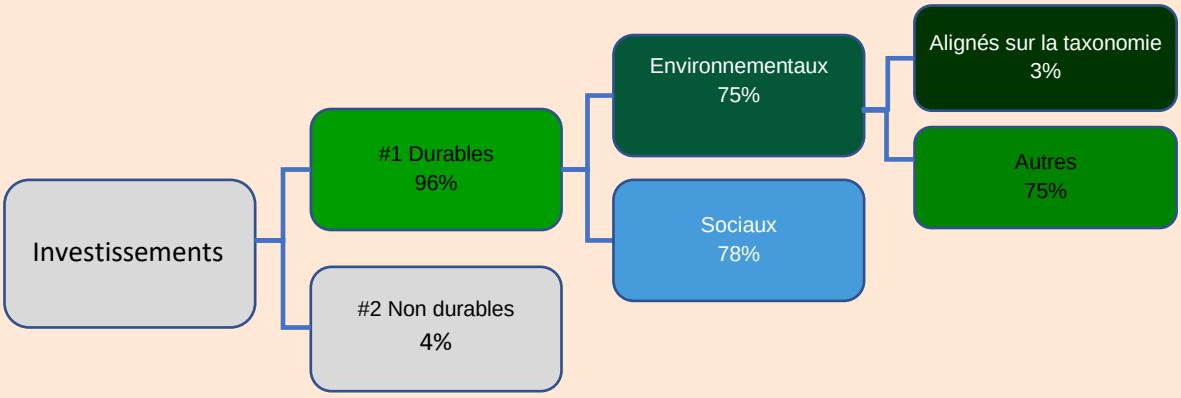
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MercadoLibre Inc	Services	4,08 %	Amérique Latine
Kingdee International Software	Technologie	3,75 %	Asie Ex Japon
Amadeus IT Group SA	Technologie	3,42 %	Espagne
Microsoft Corp	Technologie	3,34 %	Etats-Unis
RMM Court Terme C	-	3,28 %	Europe
Ivanhoe Mines Ltd	Energie - Produits de base	3,23 %	Canada
Alibaba Group Holding Ltd	Services	3,09 %	Asie Ex Japon
Walt Disney Co/The	Services	3,03 %	Etats-Unis
Algonquin Power & Utilities Co	Télécoms - Services publics	2,90 %	Canada
BNP Paribas SA	Finance	2,85 %	France
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Biens de consommation	2,82 %	Autres Zone Euro
IQVIA Holdings Inc	Santé	2,77 %	Etats-Unis
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Santé	2,63 %	Asie Ex Japon
Informa PLC	Services	2,58 %	Royaume-Uni
Tongcheng Travel Holdings Ltd	Services	2,52 %	Asie Ex Japon

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et 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
Services	19,81 %
Technologie	16,66 %
Finance	14,07 %
Energie - Produits de base	12,84 %
Santé	11,36 %
Industrie	10,68 %
Biens de consommation	5,77 %
Télécoms - Services publics	5,03 %

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 conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

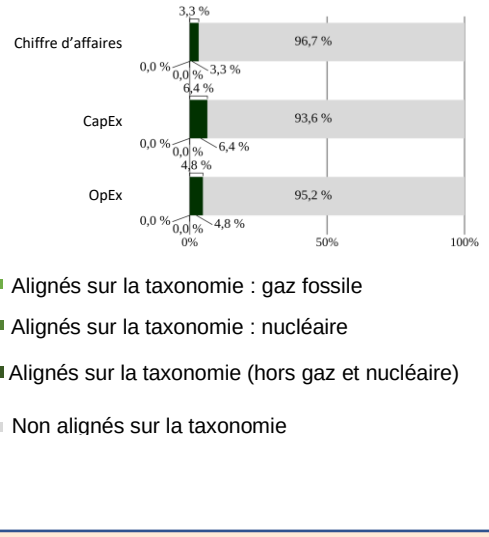
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **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;

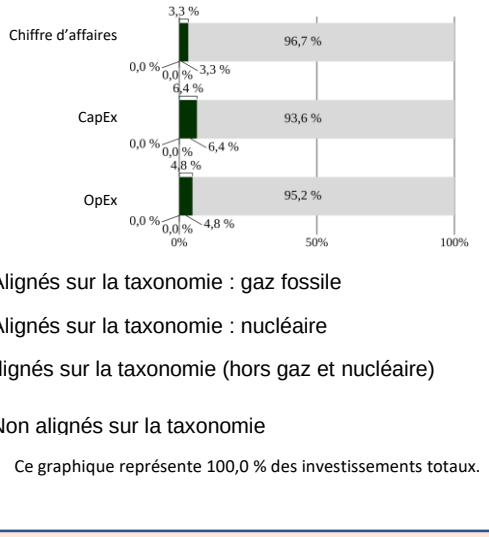
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines ***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines ***



Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

* 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 2,22% 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.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 3,29%.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

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 75,11% de l'actif net.

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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif social est de 77,96% de l'actif net.

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

Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.
Au 29/12/2023, le fonds est investi à 95,69% de l'actif net et l'ensemble des émetteurs valident notre définition de l'investissement durable.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaitre des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et son objectif d'investissement durable.

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/

Plus particulièrement au cours de l'exercice, R-co Valor 4Change Global Equity a renforcé ses exigences durables avec l'ajout des exclusions sectorielles suivantes : jeux de hasard et pornographie.
En ligne avec les exigences du label ISR, le produit dispose d'un rapport de vote dédié publié sur notre site internet. Des éléments plus spécifiques au secteur des énergies fossiles sont également disponibles dans ce rapport, en ligne avec les exigences du label Towards Sustainability.

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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les objectifs d'investissement durable.

En quoi l'indice de référence différait-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 l'objectif d'investissement durable?

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

Rothschild & Co
Asset Management

Pour plus d'information sur ce fonds

Décembre 2023

R-co Valor 4Change Global Equity C EUR

SICAV Actions Internationales

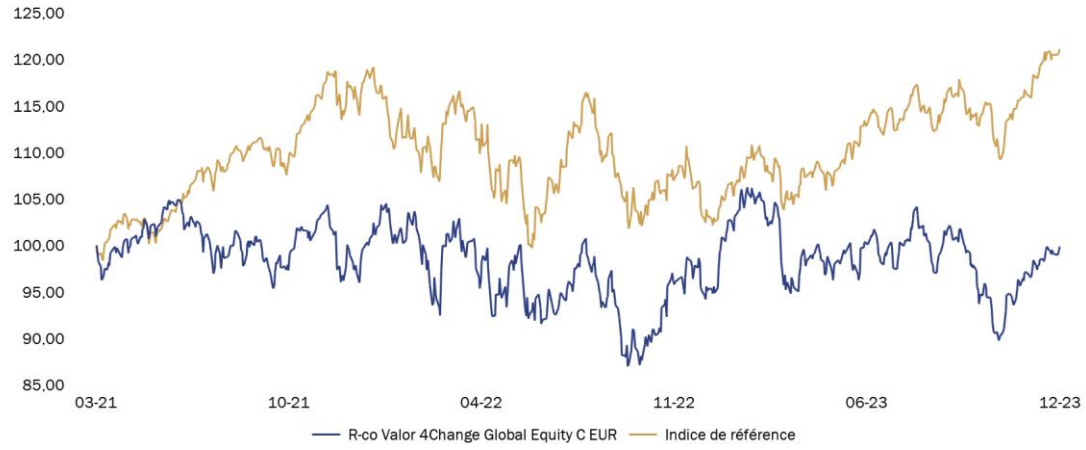
SFDR Article 9

PAYS D'ENREGISTREMENT FR AT BE CH DE ES IT LU

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment R-co Valor 4Change Global Equity a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée, supérieure à cinq ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI ACWI Net Total Return EUR Index, en mettant en oeuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 29/12/2023

ISIN
FR00140019B9

Valeur liquidative
99,88 €

Actifs sous gestion
80,64 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	2,70	5,24	5,24	-	-	-0,12
Indice	3,52	18,06	18,06	-	-	21,12
Ecart Relatif	-0,81	-12,83	-12,83	-	-	-21,24

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022
Fonds	-5,78
Indice	-13,01
Ecart Relatif	7,24

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-	-	-0,04
Indice	-	-	7,12
Ecart Relatif	-	-	-7,16

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

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	16,45	-	-
Volatilité Indice (%)	11,05	-	-
Ratio de Sharpe*	0,13	-	-
Tracking error (%)	8,80	-	-
Ratio d'information	-1,81	-	-
Bêta	1,28	-	-

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

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

Portefeuille

PRINCIPALES POSITIONS (%)

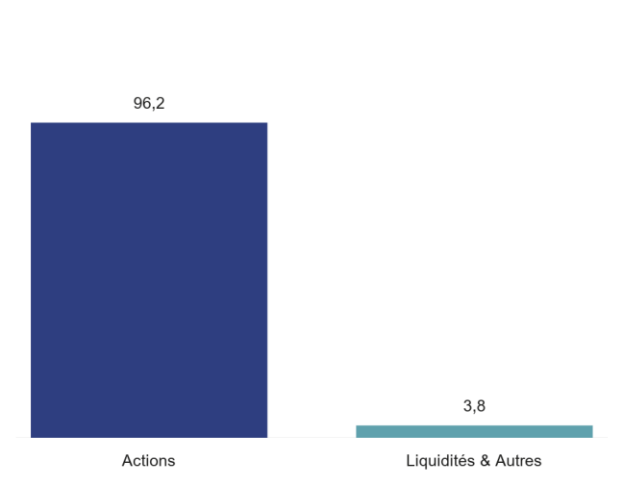
Nombre total de titres	45
Libellé	**%**
MercadoLibre Inc	4,1
Kingdee International Software	3,7
Amadeus IT Group SA	3,4
Microsoft Corp	3,3
Ivanhoe Mines Ltd	3,2
Alibaba Group Holding Ltd	3,1
Walt Disney Co/The	3,0
Algonquin Power & Utilities Co	2,9
BNP Paribas SA	2,8
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,8

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

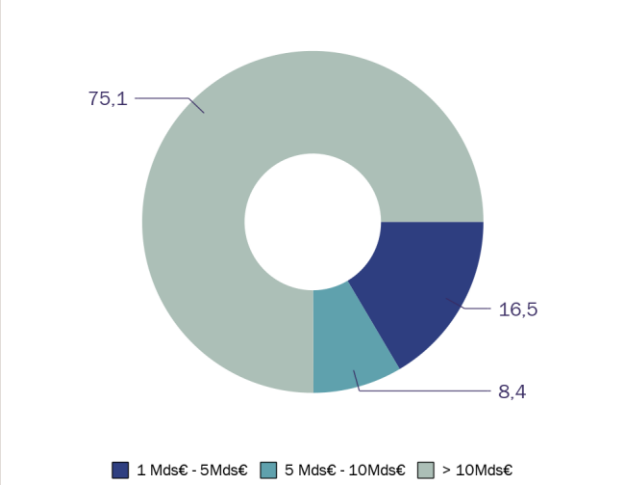
Achats	Secteur
Kingdee International Software	Technologie
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Santé
Newmont Corp	Energie - Produits de base
Ivanhoe Mines Ltd	Energie - Produits de base
Tongcheng Travel Holdings Ltd	Services

Ventes	Secteur
Vonovia SE	Finance
DaVita Inc	Santé
Agnico Eagle Mines Ltd	Energie - Produits de base

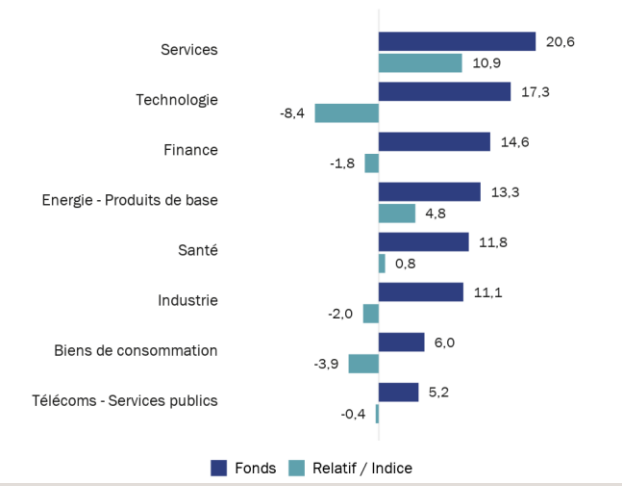
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



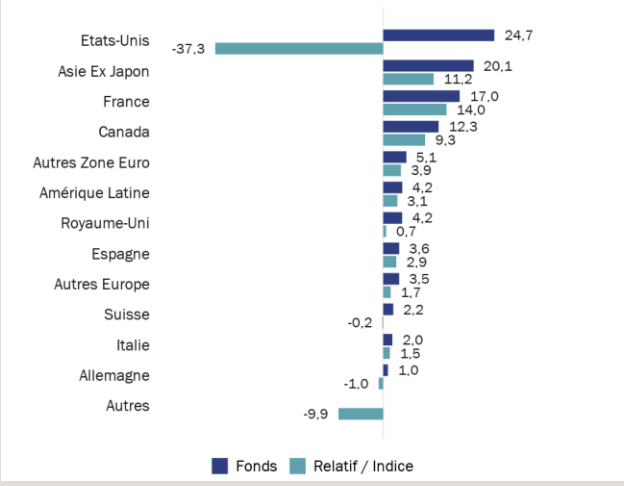
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



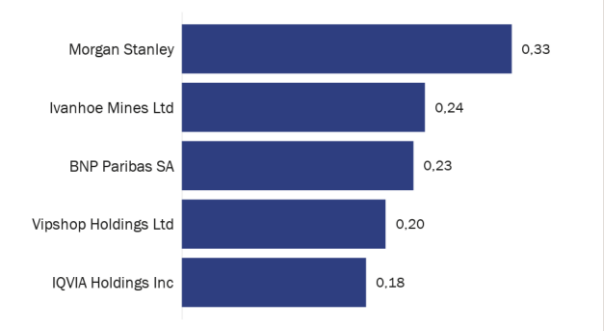
EXPOSITION PAR PAYS (%)



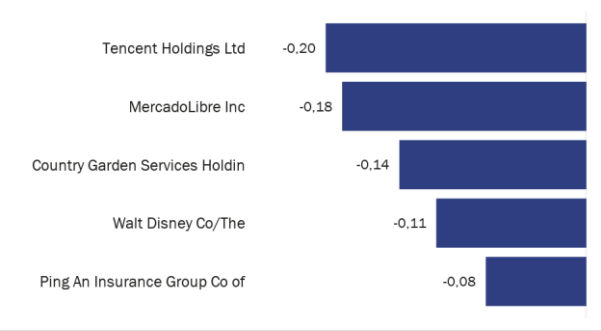
Source : Rothschild & Co Asset Management

Analyse des performances

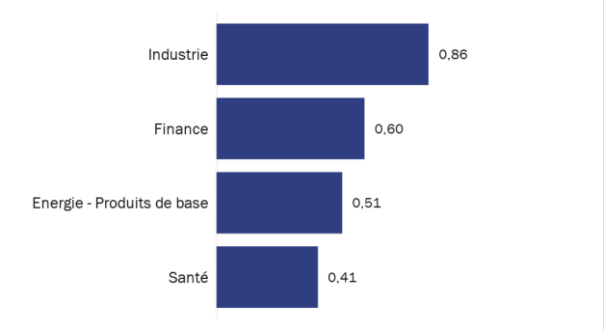
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



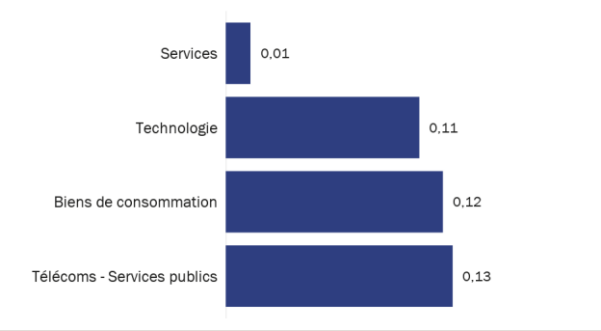
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	17/03/2021
Date 1ère VL	17/03/2021
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.
Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Yoann IGNATIEW / Anthony BAILLY / Henri CAPTIER

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,70% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,71%
Commission de surperformance	15% au-dessus de l'indice de référence

Glossaire

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. Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société.

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

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.
Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.
Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Rapport de gestion | ESG

Les données ESG de l'univers de gestion sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,69	AA
Univers de gestion	5,56	BBB

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

Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	45
Nombre de titres notés	45

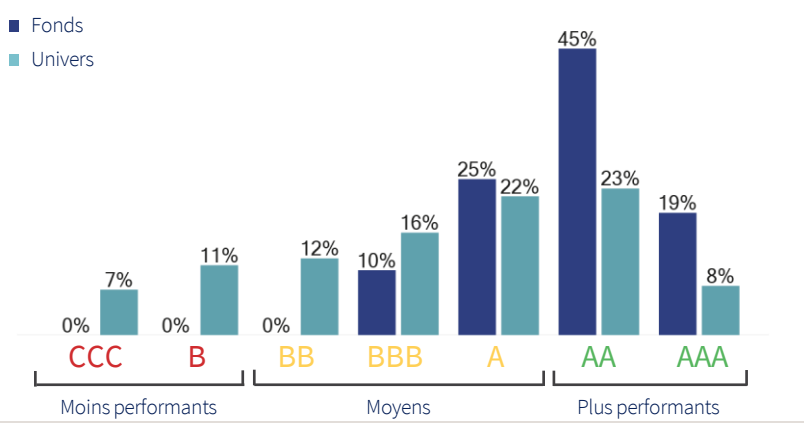
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,55	5,27	6,1
Univers de gestion	5,63	4,76	5,13

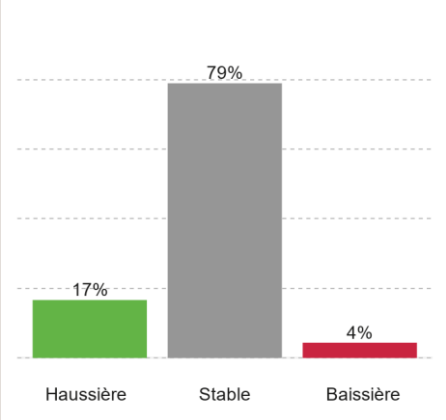
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	35%
Univers de gestion	26%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

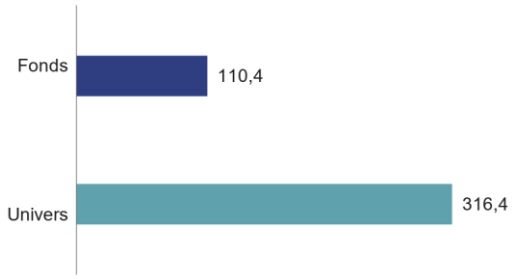
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	5,8%	-	-	-	-	-	-	48,9%	51,1%
Energie	2,0%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Financières	14,1%	-	-	-	0,0%	9,0%	23,3%	50,3%	17,4%
Industrie	13,0%	-	-	-	-	17,2%	28,4%	45,2%	9,2%
Matériaux de base	10,9%	-	-	-	-	-	29,8%	70,2%	-
Santé	11,4%	-	-	-	-	-	23,1%	68,4%	8,5%
Services aux collectivités	5,1%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux consommateurs	17,7%	-	-	-	-	17,6%	53,4%	29,0%	-
Technologie	16,7%	-	-	-	-	22,2%	14,7%	22,5%	40,6%
OPCVM	3,3%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management

Key Performance Indicator (KPI), outil de suivi de notre volonté de transition

Thème Environnemental

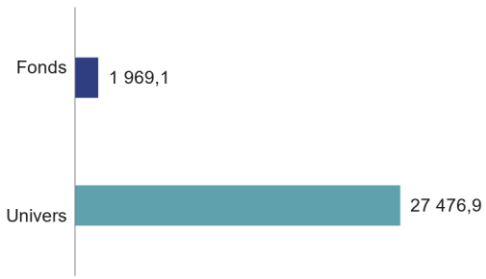
Intensité carbone (tCO2/MCA€)



Taux de couverture du portefeuille :	100%
Taux de couverture de l'univers :	92%

E

Intensité hydrique (m3/MCA€)



Taux de couverture du portefeuille :	80%
Taux de couverture de l'univers :	56%

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs

Thème Social

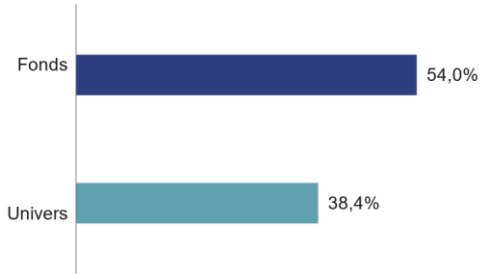
Controverses sévères des données privées

Taux de couverture du portefeuille :	95%
Taux de couverture de l'univers :	82%

S

Thème Gouvernance

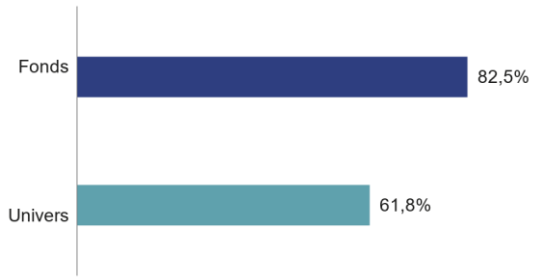
% Signataires UNGC



Taux de couverture du portefeuille :	94%
Taux de couverture de l'univers :	83%

G

Mise en place d'une politique anti-corruption



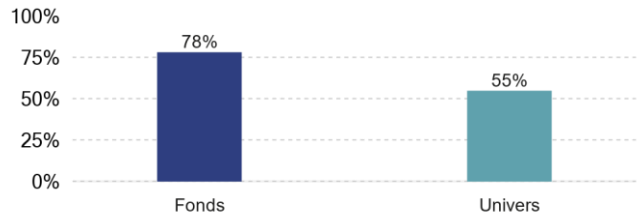
Taux de couverture du portefeuille :	97%
Taux de couverture de l'univers :	84%

* Le portefeuille a pour contrainte de battre son univers d'investissement initial sur ces indicateurs

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

Rapport de gestion | ESG

OBJECTIFS DE RÉDUCTION DES ÉMISSIONS CARBONE DES ÉMETTEURS



PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	5,1%	1 942,7	48%
Matériaux de base	10,9%	877,2	15%
Industrie	13,0%	671,7	12%
Top 3	**28,9%**	**3 491,6**	**75%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Algonquin Power & Utilities Co	2,9%	AAA	7,3	6,3	2,4	1 463,3	38,7%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,1%	AAA	9,4	8,5	9,9	479,4	9,3%
Newmont Corp	2,0%	AA	4,0	7,4	4,5	395,4	7,2%
Canadian Pacific Railway Ltd	2,1%	A	5,7	6,0	3,0	354,0	6,7%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2,6%	A	5,5	7,0	1,1	260,0	6,2%
Top 5	**11,8%**				**20,8**	**2 952,2**	**68,0%**

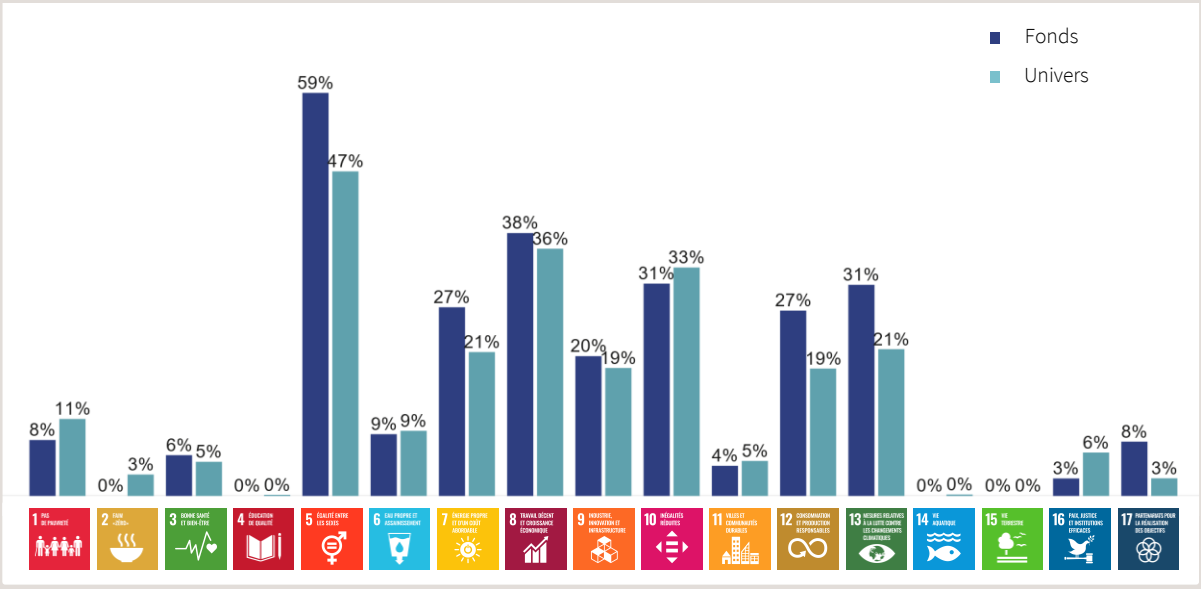
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	32%
Committed	28%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



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

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

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

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

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

• Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.
Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.
Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.
Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.
Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.
Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

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

• Information concernant MSCI ESG Research
Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or 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.

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

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France
Tel : +33 1 40 74 40 84
@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France
Tel : + 33 1 40 74 43 80
@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :
Tel : + 33 1 40 74 42 92
@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

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

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

Dénomination du produit: R-co Conviction Credit 12M Euro

Identifiant d'entité juridique: 969500LQGO1HDBRZHR10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**

☒ **Non**

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

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

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

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,15 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

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)	7,27	7,08
Note E (/10)	7,46	7,31
Note S (/10)	5	5,1
Note G (/10)	5,8	6,1
Femmes au conseil d' administration (%)	37%	36%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	68	50
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	21%	23%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	22%	28%
Part verte (%)	4%	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, efficience 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 76,15% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 54,75% ont contribué à un objectif environnemental, et 65,43% 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 2,48%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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 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 :

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

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

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

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.
Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	27 528,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	5 264,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	173 866,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	32 793,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	206 660,1	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	66,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	422,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	79,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	502,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	868,2	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,8	%
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	56,5	%
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	2,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	2,7	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,8	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	0,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	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	3,6	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	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	0,7	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,5	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	18,5	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	38,1	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	174,3	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	40,8	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,2	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

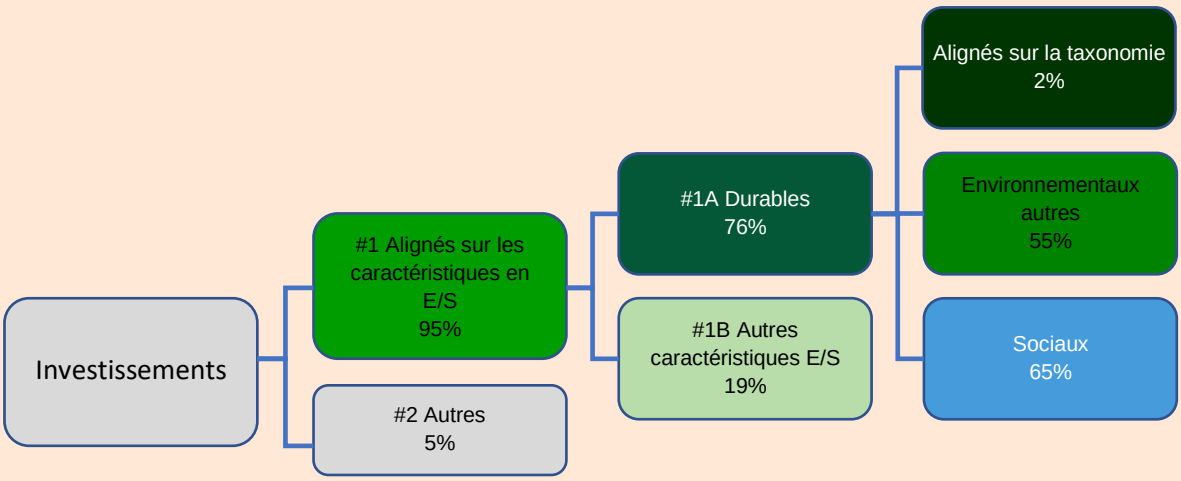
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	**Secteur**	**% d'actifs**	**Pays**
RMM Court Terme C	-	1,53 %	Europe
Ald Sa 4 3/4 10/13/25	Biens Industriels	1,40 %	France
Crelan Sa 5 3/8 10/31/25	Banque	1,39 %	Autres Zone Euro
Worldline Sa/france 1 5/8 09/13/24	Biens Industriels	1,24 %	France
Coloplast Finance Bv Float 05/19/24	Santé	1,20 %	Pays-Bas
Imerys Sa 2 12/10/24	Construction	1,17 %	France
Tikehau Capital Sca 2 1/4 10/14/26	Services Financiers	1,14 %	France
Hsbc Continental Europe 4.18 08/25/25	Banque	1,13 %	France
Tdf Infrastructure Sas 2 1/2 04/07/26	Consommation Discrétionnaire	1,10 %	France
Terega Sa 2.2 08/05/25	Services publics	1,07 %	France
Arval Service Lease Sa/f 0 09/30/24	Biens Industriels	1,07 %	France
Eurofins Scientific Se 2 1/8 07/25/24	Santé	1,06 %	Autres Zone Euro
Mitsubishi Ufj Fin Grp 3.273 09/19/25	Banque	1,01 %	Japon
Intesa Sanpaolo Spa Float 03/17/25	Banque	1,01 %	Italie
Abanca Corp Bancaria Sa 5 1/2 05/18/26	Banque	0,94 %	Espagne

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	45,12 %
Biens Industriels	11,18 %
Services Financiers	10,39 %
Services publics	6,18 %
Automobile	4,40 %
Consommation Discrétionnaire	4,35 %
Santé	3,37 %
Construction	3,19 %
Consommation non cyclique	3,17 %
Assurance	2,15 %

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.

Matières Premières	1,32 %
Energie	1,29 %
Chimie	0,83 %
Télécommunications	0,69 %
Technologie	0,61 %

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[1] ?

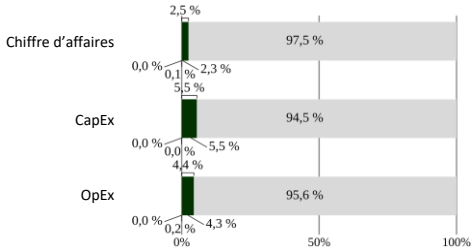
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

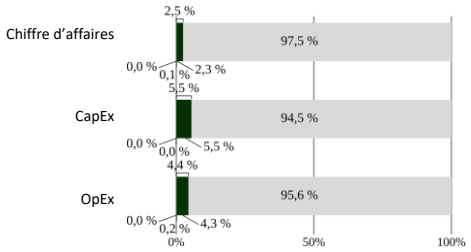
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 99,6 % des investissements totaux.

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

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

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.

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

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 0,14% et de 0,92% 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.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 2,48%.

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 54,75% 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 65,43% 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 connaitre 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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Rothschild & Co
Asset Management

Pour plus d'information sur ce fonds

Décembre 2023

R-co Conviction Credit 12M Euro C EUR

SICAV Obligations et autres titres de créance €

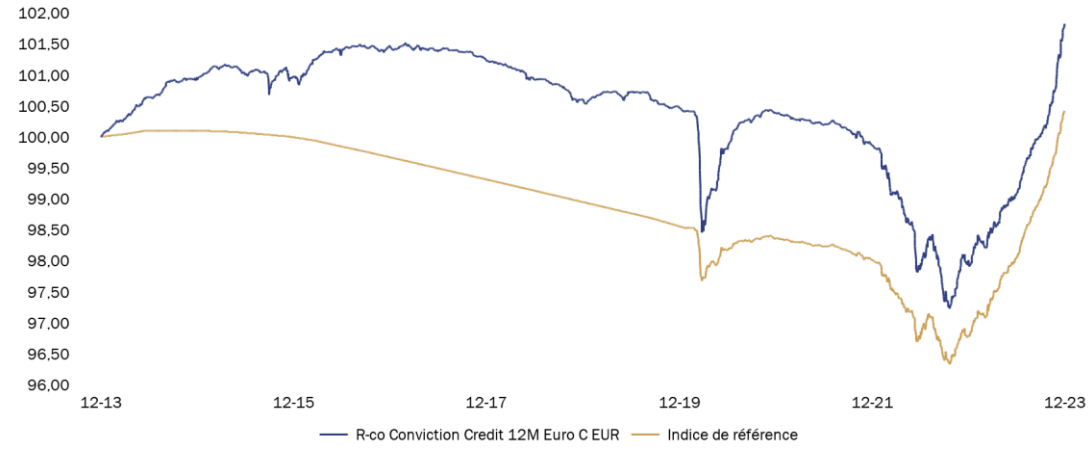
SFDR Article 8

PAYS D'ENREGISTREMENT FR BE CH DE IT

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment R-co Conviction Credit 12M Euro a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 75% [ESTER Capitalisé + 0.085%] + 25% Markit Iboxx € Corporates 1-3 coupons nets réinvestis, nette des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée d'un an, par le biais d'un portefeuille représentatif des opportunités présentes sur le marché obligataire court terme.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



AU 29/12/2023

ISIN
FR0010697482

Valeur liquidative
132,92 €

Actifs sous gestion
545,02 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,73	3,93	3,93	1,42	1,20	1,81
Indice	0,54	3,76	3,76	2,10	1,49	0,43
Ecart Relatif	0,19	0,17	0,17	-0,68	-0,29	1,38

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-1,91	-0,52	-0,08	-0,13	-0,64
Indice	-1,25	-0,36	-0,20	-0,40	-0,37
Ecart Relatif	-0,66	-0,16	0,11	0,27	-0,27

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,47	0,24	0,18
Indice	0,70	0,30	0,04
Ecart Relatif	-0,22	-0,06	0,14

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

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	0,62	0,73	0,80
Volatilité Indice (%)	0,40	0,51	0,48
Ratio de Sharpe*	1,20	-0,61	-0,16
Tracking error (%)	0,28	0,29	0,40
Ratio d'information	NS	-0,78	-0,12
Bêta	NS	1,36	1,54

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

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

Portefeuille

Nombre total de titres	207

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Ald Sa 4 3/4 10/13/25	1,4
Crelan Sa 5 3/8 10/31/25	1,4
Worldline Sa/france 1 5/8 09/13/24	1,2
Coloplast Finance Bv Float 05/19/24	1,2
Imerys Sa 2 12/10/24	1,2
Tikehau Capital Sca 2 1/4 10/14/26	1,1
Hsbc Continental Europe 4.18 08/25/25	1,1
Tdf Infrastructure Sas 2 1/2 04/07/26	1,1
Terega Sa 2.2 08/05/25	1,1
Arval Service Lease Sa/f 0 09/30/24	1,1

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

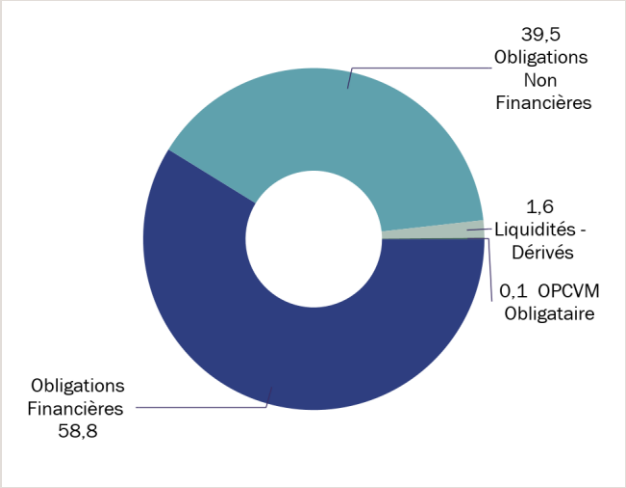
Libellé	Sens
Iliad 0 3/4 02/11/24	Vente / Allègement
Bpce Sa 3 07/19/26	Achat / Renforcement

PRINCIPAUX INDICATEURS

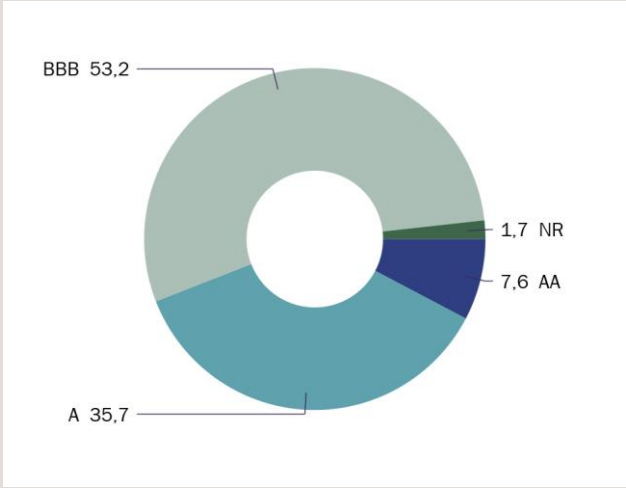
	12/23	11/23
Duration	1,03	1,11
Sensibilité	0,998	1,07
Taux actuariel	3,93	4,27
Coupon moyen	2,36	2,38
Rating Moyen*	A-	A-
Maturité moyenne	1,1	1,16

*Hors OPC et dérivés de taux

RÉPARTITION PAR INSTRUMENT (%)

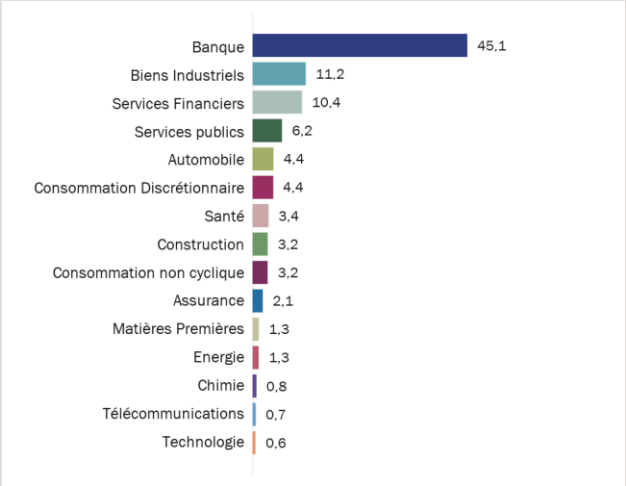


RÉPARTITION PAR NOTATION (%)

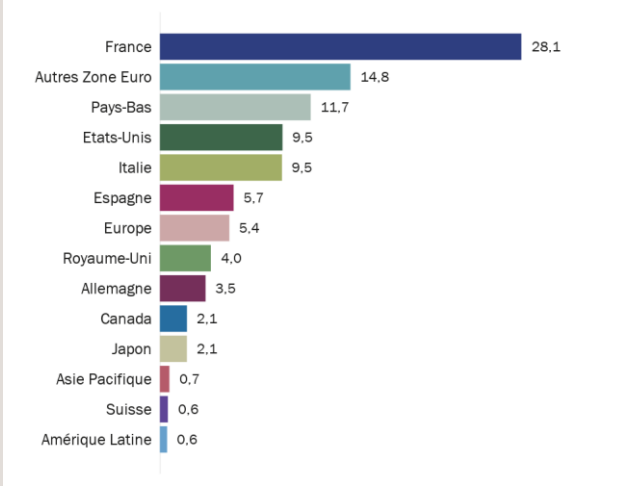


Hors liquidités et fonds

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Analyse des performances

DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
2023	1,53	0,00
2024	35,46	0,15
2025	41,11	0,41
2026	21,78	0,44
Total	99,89	1,00

Commentaire du gérant

Les taux souverains ont poursuivi leur repli en décembre, la Fed ayant conforté les attentes du marché quant aux futures baisses de taux directeur. Si les membres de la Fed envisagent 3 réductions de 25 pb l'année prochaine, les investisseurs en anticipent jusqu'à six, dont une première dès le mois de mars. Le taux 10 ans américain a baissé de 45 pb à 3,88%, essentiellement par la composante réelle. En Europe, la BCE a douché tout espoir de réductions de taux en 2024, mais les investisseurs restent convaincus qu'elle ne pourra pas rester passive face à la dégradation de l'activité et anticipent également six baisses. Le taux 10 ans allemand a ainsi terminé en retrait de 42 pb à 2,02%, dans un mouvement équitablement réparti entre les taux réels et les anticipations d'inflation. Les spreads des pays périphériques ont continué de se resserrer, à l'image de l'Italie dont le taux 10 ans a baissé de 54 pb pour finir à 3,69%, soit 167 pb au-dessus de l'Allemagne.

Ce contexte euphorique a permis au marché Investment Grade d'afficher sa meilleure performance de l'année avec une hausse de 2,8% poour un resserrement des primes de risque de 9 points de base. Le High Yield n'est pas en reste avec un resserrement de plus de 30 points de base et une performance de 2,9%. D'un point de vue sectoriel, les secteurs cycliques comme les Autos ou les dettes subordonnées sont les meilleurs performeurs. L'année 2023 aura donc été excellente pour le marché du crédit en général avec des performances allant de 8.2% pour l'Investment Grade à 12.5% pour le High Yield.

Dans ces conditions, le fonds affiche une performance positive, portée par le resserrement des taux et des primes de risque. L'actif du fonds est resté stable sur la période. Le marché obligataire est historiquement plus calme en fin d'année, et n'avons été que peu actif. En conséquence, la sensibilité a légèrement reflué, nous allons tout de même reprendre l'orientation que nous avons depuis quelques semaines en augmentant la sensibilité afin d'être positionné au mieux à l'approche des changements de politique monétaire.

Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	30/11/2020
Date 1ère VL	02/05/2013
Horizon de placement conseillé	1 an
Indice de référence	75% ESTR Capi + 0.085%, 25% Markit iBoxx ™ € Corporates 1-3 TR

Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.
Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Yann ROUX / Philippe LOMNE

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	1% / Néant
Frais de gestion	0,50% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	0,500%
Commission de surperformance	Néant

Glossaire

Intensité carbone

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

Objectif de réduction des émissions

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

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

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

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.
Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.
Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

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

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :
Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires
Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires
Elevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires

Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,27	AA
Univers de gestion	6,91	A

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

Taux de couverture	96%
Nombre de titres détenus	207
Nombre de titres notés	199

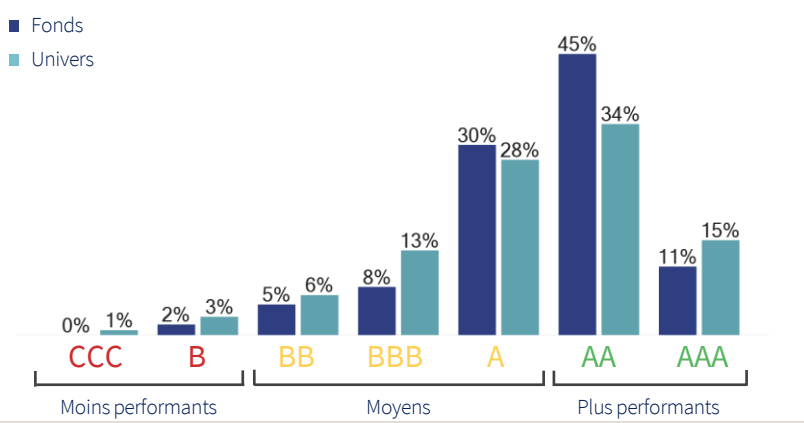
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,46	4,99	5,83
Univers de gestion	6,78	5,11	5,93

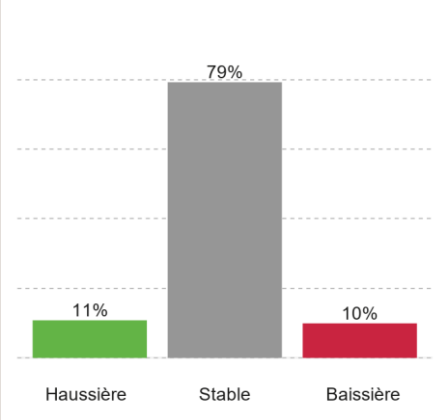
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	37%
Univers de gestion	35%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7,4%	9,7%	-	9,5%	5,1%	25,4%	3,2%	41,9%	5,1%
Energie	1,3%	-	-	-	-	-	57,2%	42,8%	-
Financières	57,7%	4,1%	-	-	6,6%	6,8%	27,0%	43,5%	12,0%
Industrie	5,0%	-	-	-	-	-	7,5%	62,7%	29,9%
Matériaux de base	2,1%	-	-	-	24,8%	-	38,6%	36,6%	-
Santé	3,4%	-	-	-	-	-	32,7%	67,3%	-
Services aux collectivités	6,2%	15,0%	-	1,1%	-	-	32,3%	41,3%	10,3%
Services aux consommateurs	14,0%	-	-	6,2%	-	8,0%	52,8%	25,4%	7,6%
Technologie	0,6%	-	-	-	-	-	60,2%	39,8%	-
Télécommunications	0,7%	-	-	-	-	63,9%	36,1%	-	-
OPCVM	1,7%	-	-	-	-	-	7,2%	92,8%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	68
Univers de gestion	100
Ecart Relatif	*-32*
Taux de couverture	93%
Part verte	4%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	2,3%	2 607,6	26%
Services aux collectivités	6,6%	2 643,9	22%
Industrie	5,3%	1 496,7	21%
Top 3	14,3%	6 748,2	68%

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 (%)
ARCELORMITTAL SA	0,6%	BB	3,4	6,1	119,1	1 471,6	12,4%
OCI NV	0,9%	A	5,2	5,9	9,0	911,0	12,0%
IMERYS SA	1,3%	AA	5,2	7,3	2,1	466,1	8,7%
ACCOR SA	0,9%	A	5,9	7,2	2,9	649,5	8,2%
WIENERBERGER AG	1,0%	AAA	7,9	8,0	2,9	550,3	7,9%
Top 5	4,5%				136,1	4 048,5	49,2%

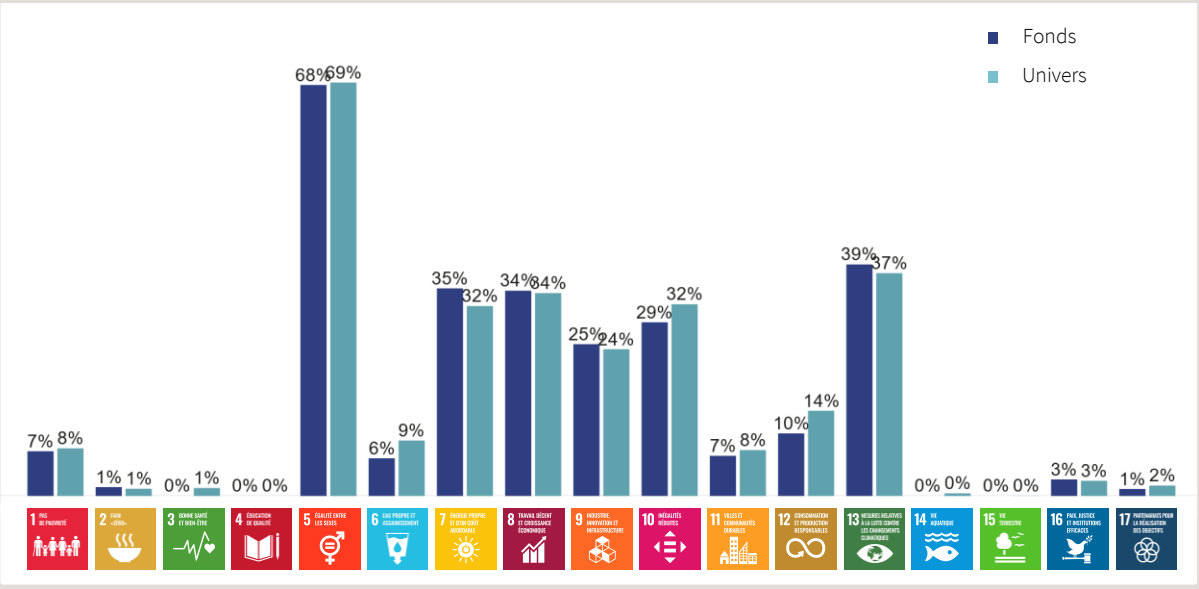
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	21%
Committed	22%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



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

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

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

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

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

• Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.
Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.
Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.
Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.
Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.
Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

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

• Information concernant MSCI ESG Research
Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or 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.

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

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France
Tel : +33 1 40 74 40 84
@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France
Tel : + 33 1 40 74 43 80
@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :
Tel : + 33 1 40 74 42 92
@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

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

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

Dénomination du produit: R-co Target 2028 IG

Identifiant d'entité juridique: 969500UGFLU0F2PJP156

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 71,12 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**30/12/2022**
Note ESG (/10)	6,99	6,81
Note E (/10)	7,32	7,22
Note S (/10)	5,2	5,3
Note G (/10)	5,8	5,7
Femmes au conseil d' administration (%)	37%	35%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	106	121
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	29%	20%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	16%	18%
Part verte (%)	4%	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, efficience 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 67,37% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 60,00% ont contribué à un objectif environnemental, et 55,44% 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 3,50%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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 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 :

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

- 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	147 872,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	24 736,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	859 415,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	172 608,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	1 032 024,1	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	95,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	15,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	553,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	111,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	664,2	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 028,6	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,5	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	65,4	%
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	0,8	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	3,8	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	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,9	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	10,6	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	1,1	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour	0,2	%

contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	21,1	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,6	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	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	41,8	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,8	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

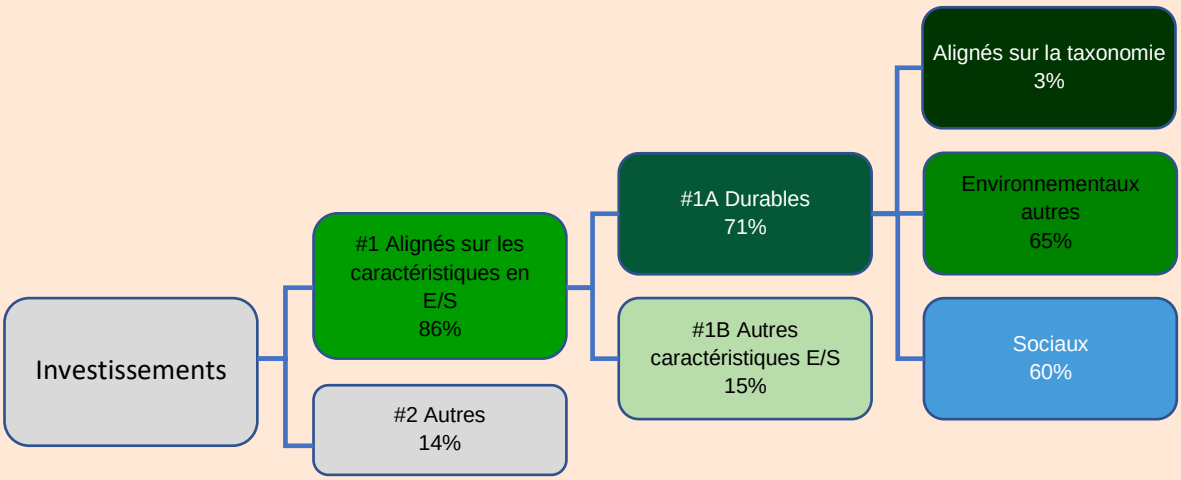
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	**Secteur**	**% d'actifs**	**Pays**
Autoliv Inc 4 1/4 03/15/28	Automobile	1,04 %	Etats-Unis
Cimic Finance Ltd 1 1/2 05/28/29	Services Financiers	1,03 %	Asie Pacifique
Utah Acquisition Sub 3 1/8 11/22/28	Santé	1,02 %	Etats-Unis
Teollisuuden Voima Oyj 1 3/8 06/23/28	Services publics	1,02 %	Autres Zone Euro
Ford Motor Credit Co Llc 6 1/8 05/15/28	Automobile	1,01 %	Etats-Unis
Traton Finance Lux Sa 4 1/4 05/16/28	Automobile	1,00 %	Autres Zone Euro
Var Energi Asa 5 1/2 05/04/29	Energie	0,98 %	Europe
Carmila Sa 5 1/2 10/09/28	Services Financiers	0,98 %	France
Altarea 1 7/8 01/17/28	Services Financiers	0,98 %	France
Hldng D'infra Metiers 0 5/8 09/16/28	Services publics	0,97 %	France
Westlake Corp 1 5/8 07/17/29	Chimie	0,97 %	Etats-Unis
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	Consommation non cyclique	0,97 %	Europe
Crelan Sa 5 3/4 01/26/28	Banque	0,97 %	Autres Zone Euro
Floene Energias Sa 4 7/8 07/03/28	Services publics	0,96 %	Autres Zone Euro
Credit Agricole Sa 2 03/25/29	Banque	0,96 %	France

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

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

Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	31,62 %
Services Financiers	15,10 %
Automobile	7,28 %
Consommation Discrétionnaire	6,77 %
Services publics	6,52 %
Biens Industriels	4,72 %
Construction	4,39 %
Consommation non cyclique	4,26 %
Energie	4,17 %
Télécommunications	3,07 %
Assurance	2,93 %
Santé	2,91 %
Matières Premières	1,77 %
Chimie	1,49 %
Technologie	0,90 %

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[1] ?

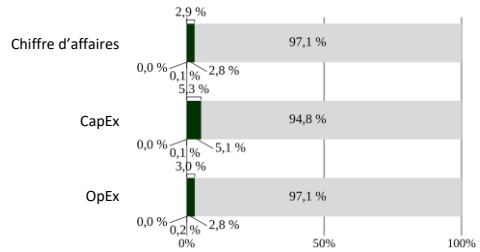
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

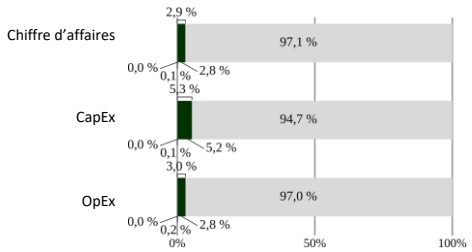
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 98,6 % des investissements totaux.

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques 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 0,21% et de 0,92% dans des activités habilitantes.

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

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

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 3,50%.

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 60,00% 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 55,44% 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 connaitre 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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Décembre 2023

R-co Target 2028 IG C EUR

Rapport de gestion | ESG

Notation ESG

Portefeuille

Rating **A** Score/10 **7.0**

Univers de gestion

Rating **AA** Score/10 **7.2**

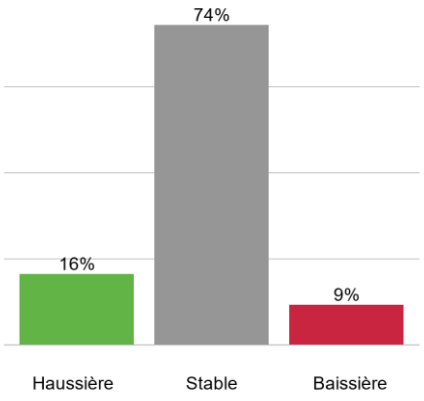
Taux de couverture

Nombre de titres détenus	172
Nombre de titres notés	151

87%

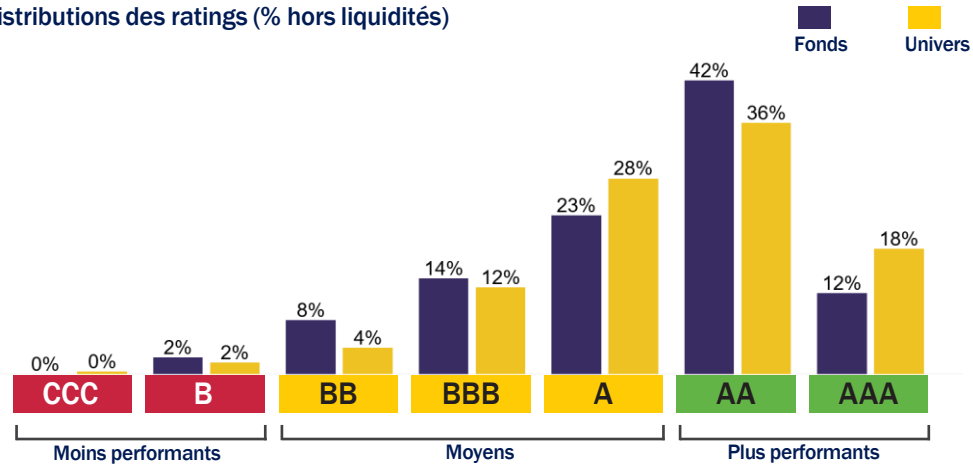
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

Distributions des ratings (% hors liquidités)

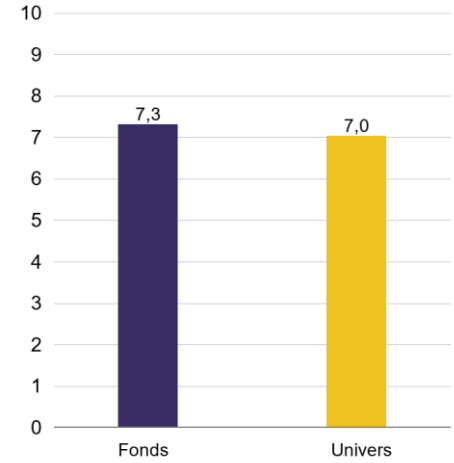


Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

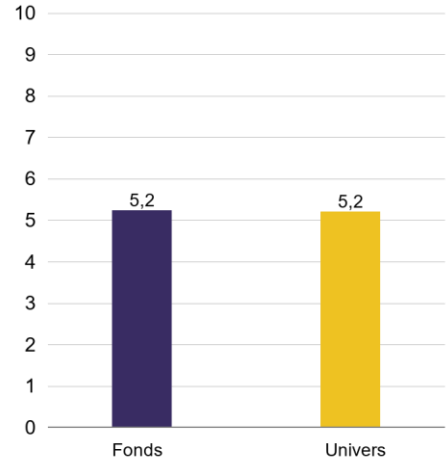
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	10.8%	5.4%	-	9.4%	21.6%	30.7%	10.9%	20.7%	1.2%
Energie	4.2%	45.0%	-	-	-	-	38.9%	16.1%	-
Financières	50.4%	11.0%	-	-	3.6%	7.4%	20.5%	43.3%	14.2%
Industrie	5.1%	13.0%	-	-	-	18.0%	-	35.2%	33.8%
Matériaux de base	3.3%	-	-	-	9.1%	45.7%	-	45.2%	-
Santé	2.9%	31.0%	-	-	35.2%	-	15.3%	18.6%	-
Services aux collectivités	6.6%	44.4%	-	15.6%	7.6%	-	7.6%	21.9%	2.9%
Services aux consommateurs	10.4%	-	-	-	-	23.2%	27.1%	41.2%	8.4%
Technologie	2.4%	-	-	-	30.3%	-	12.7%	57.0%	-
Télécommunications	3.1%	22.9%	-	-	-	-	77.1%	-	-
OPCVM	0.7%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier

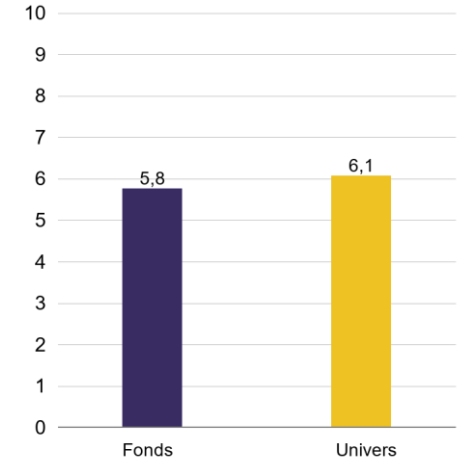
E Pilier Environnement



S Pilier Social



G Pilier Gouvernance



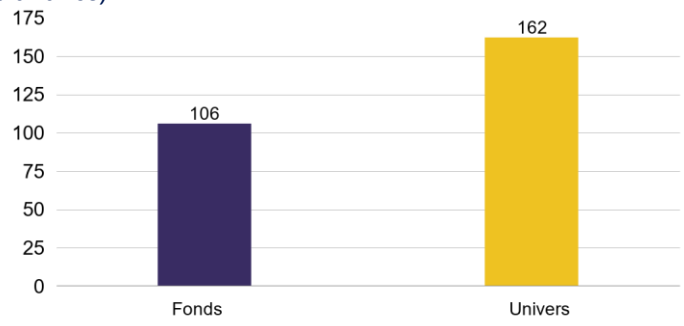
Rothschild & Co
Asset Management

Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture : 92%
% de l'actif net total du portefeuille

Ecart de contribution à l'intensité carbone : -56 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	11,4%	29,0	**27%**
Matériaux de base	3,6%	20,5	**19%**
Services aux collectivités	6,3%	20,2	**19%**
Top 3	**21,2%**	69,6	**66%**

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

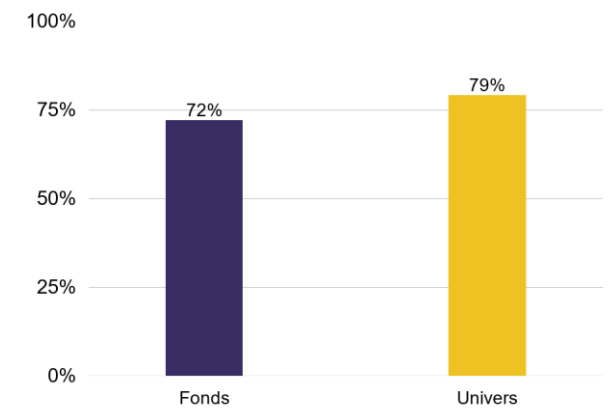
Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
WESTLAKE CORP	1,1%	BBB	3,9	3,4	**10,4**	9,5	**9,0%**
EASYJET FINCO BV	0,9%	AA	6,4	7,5	**6,4**	9,2	**8,7%**
Var Energi ASA	1,1%				**5,0**	9,1	**8,6%**
AIR FRANCE-KLM	1,0%	BBB	6,8	7,5	**22,7**	8,4	**7,9%**
CEZ AS	0,5%	AA	7,3	6,9	**18,2**	7,6	**7,2%**
Top 5	4,7%				**62,7**	43,9	**41,4%**

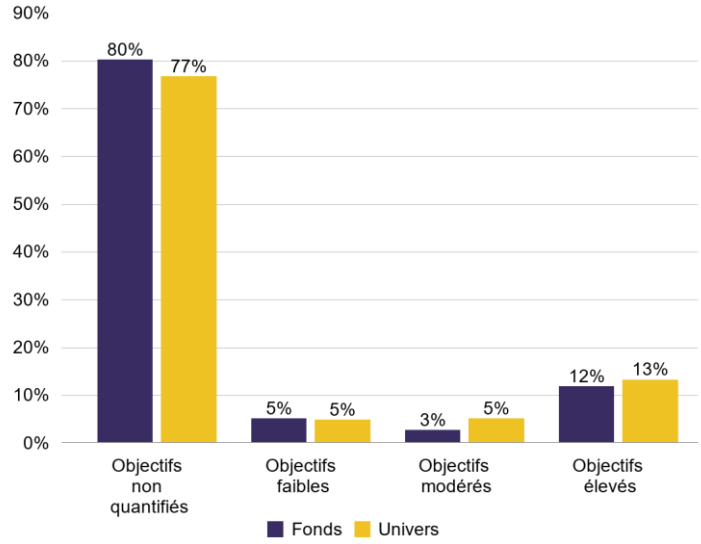
Note
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

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

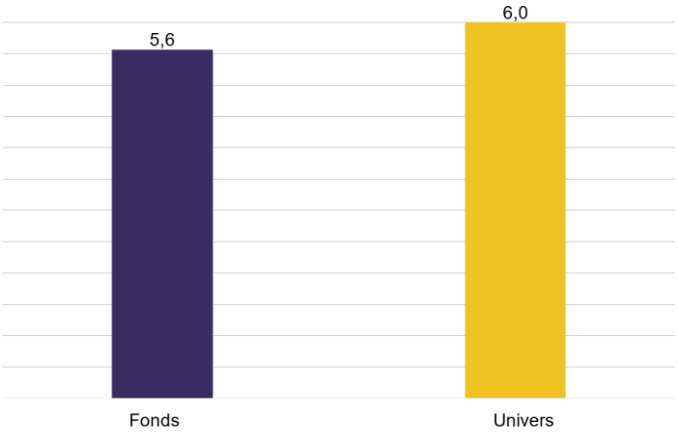


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

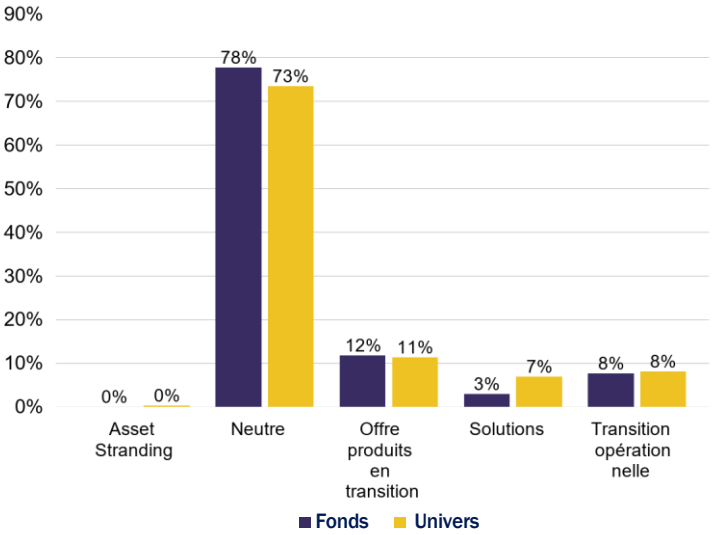
Transition vers une économie bas carbone

Taux de couverture : 85%

Score de transition vers une économie bas carbone

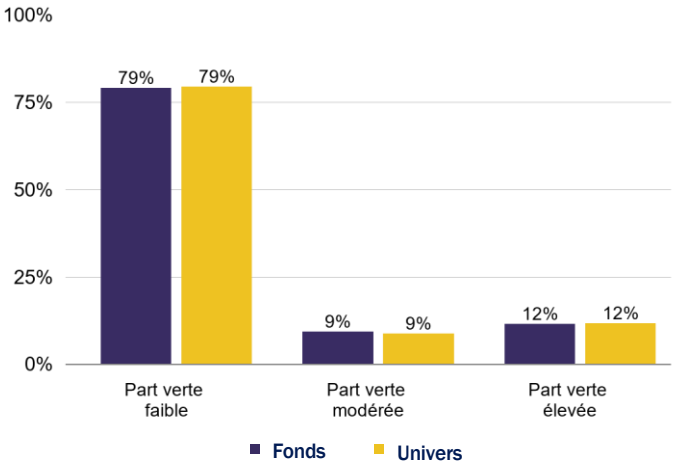


Répartition des émetteurs par catégorie de transition

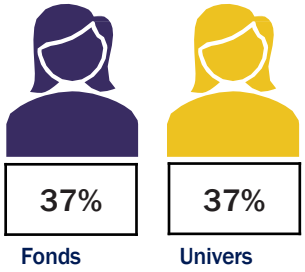


*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de 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



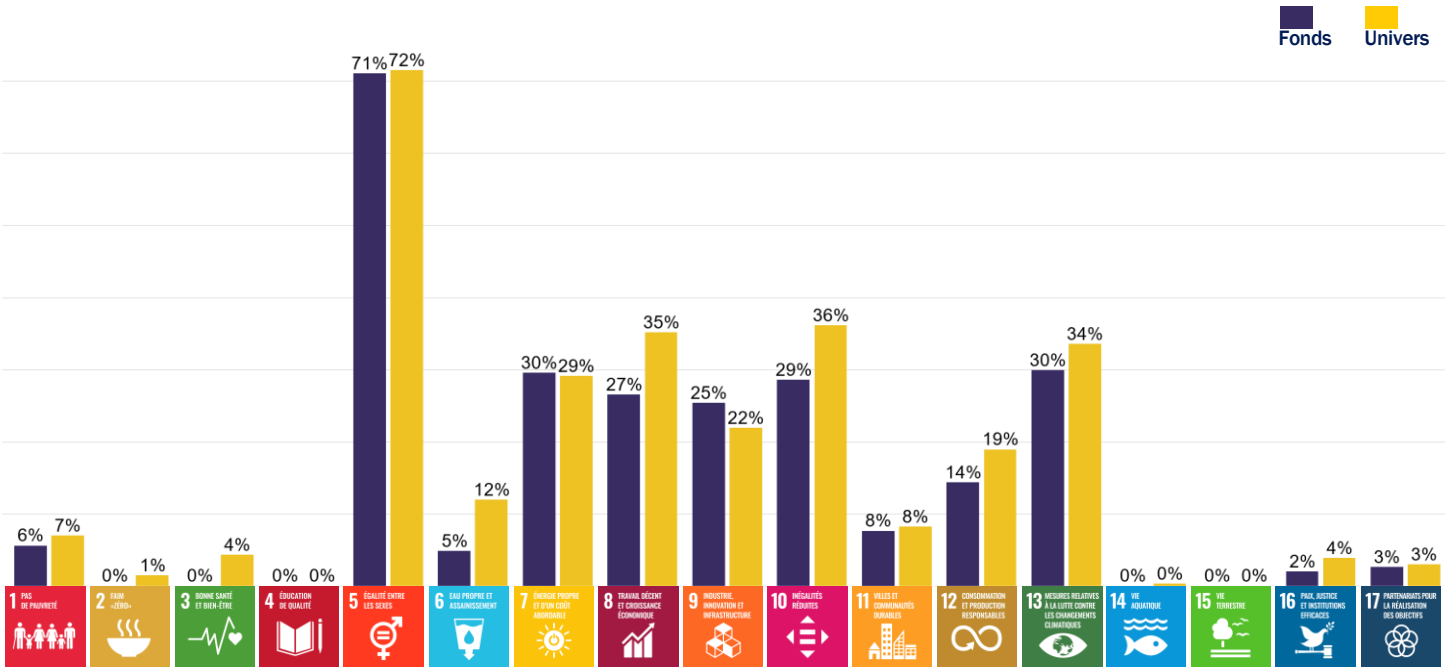
Représentation des femmes au conseil d'administration



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 Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde

2 Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

3 Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

4 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 Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles

6 Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable

7 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

8 Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

9 Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

10 Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

11 Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

12 Établir des modes de consommation et de production durables

13 Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

14 Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable

15 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

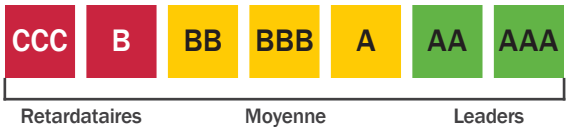
16 Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous

17 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 CO2 (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 classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

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

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 règlementaire 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

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

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

Dénomination du produit: R-co Thematic Blockchain Global Equity

Identifiant d'entité juridique: 9695005LHGESFGGMXS74

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 34,40 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**30/12/2022**
Note ESG (/10)	5,11	5,72
Note E (/10)	6,48	6,44
Note S (/10)	4,1	4,4
Note G (/10)	5,2	5,4
Femmes au conseil d' administration (%)	28%	28%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	167	101
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	16%	15%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	7%	11%
Part verte (%)	4%	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, efficience 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.

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 34,40% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 31,03% ont contribué à un objectif environnemental, et 22,38% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

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.

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 1,11%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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 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 :

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

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	177,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	369,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	1 414,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	546,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	1 961,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	10,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	21,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	79,2	TCO2/ MEUR

2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	31,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	109,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	445,4	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,2	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	52,8	%
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	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,6	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	0,2	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	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	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	10,8	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	5,7	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	28,7	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	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	14,1	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	8,0	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

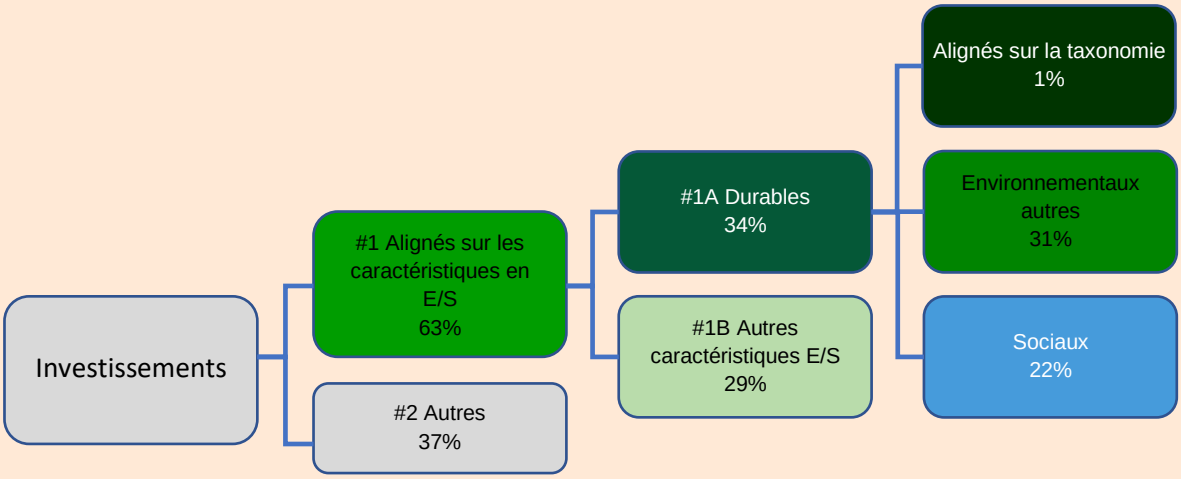
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Coinbase Global Inc	Finance	8,85 %	Etats-Unis
Galaxy Digital Holdings Ltd	Finance	8,64 %	Etats-Unis
Cleanspark Inc	Technologie	5,58 %	Etats-Unis
Riot Platforms Inc	Finance	3,69 %	Etats-Unis
Core Scientific Inc	Technologie	3,44 %	Etats-Unis
Gitlab Inc	Technologie	3,33 %	Etats-Unis
Abaxx Technologies Inc	Technologie	3,10 %	Canada
Hut 8 Corp	Technologie	2,99 %	Etats-Unis
Shopify Inc	Technologie	2,95 %	Canada
OSL Group Ltd	Finance	2,94 %	Asie Ex Japon
NVIDIA Corp	Technologie	2,71 %	Etats-Unis
Okta Inc	Technologie	2,54 %	Etats-Unis

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	**% d'actifs**
Technologie	43,22 %
Finance	32,40 %
Industrie	12,81 %
Biens de consommation	4,50 %
Energie - Produits de base	2,69 %
Télécoms - Services publics	1,97 %
Santé	1,55 %
Services	0,09 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

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

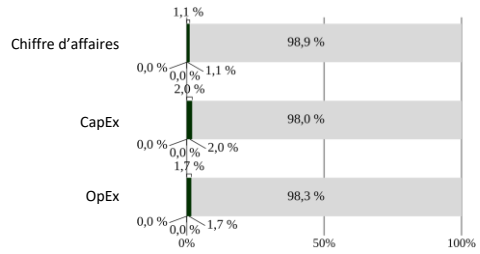
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



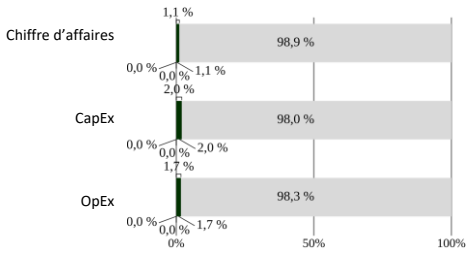
Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

Alignés sur la taxonomie : nucléaire

Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

Alignés sur la taxonomie : nucléaire

Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques 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 0,04% dans des activités habilitantes.

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

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

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 1,11%.

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

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 31,03% 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 22,38% 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 connaitre 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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Décembre 2023

R-co Thematic Blockchain Global Equity C Eur

Rapport de gestion | ESG

Notation ESG

Portefeuille

Rating **BBB** Score/10 **5.1**

Univers de gestion

Rating **BBB** Score/10 **5.2**

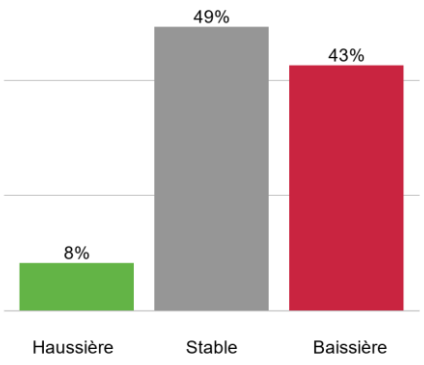
Taux de couverture

Nombre de titres détenus	56
Nombre de titres notés	37

63%

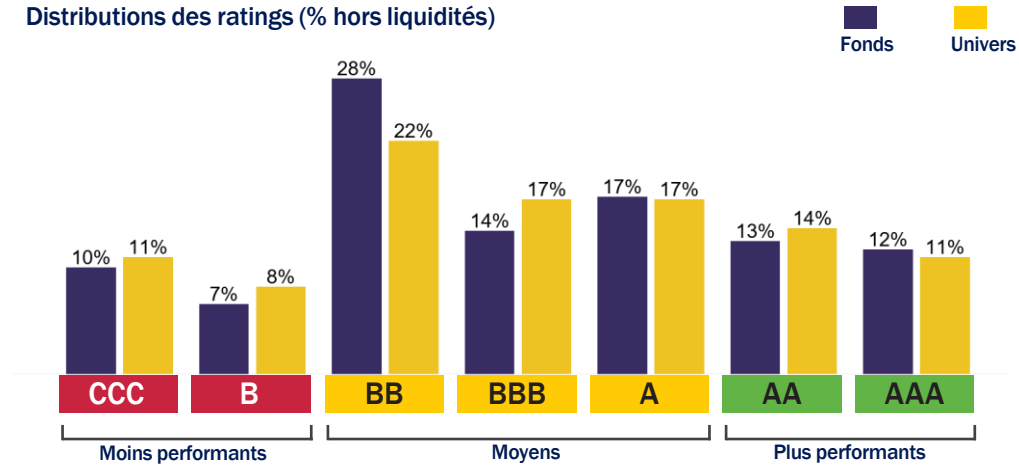
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

Distributions des ratings (% hors liquidités)

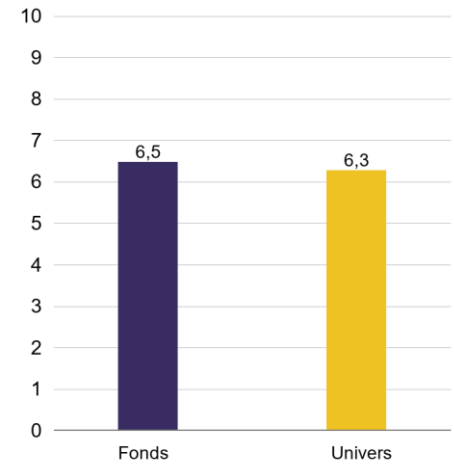


Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

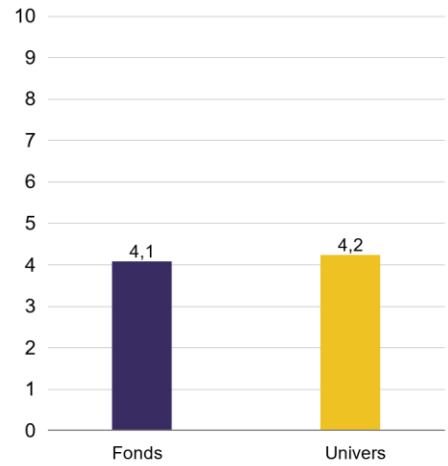
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	4.5%	2.3%	-	19.8%	48.9%	29.1%	-	-	-
Energie	0.7%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-
Financières	32.4%	49.8%	11.4%	3.4%	31.0%	-	4.4%	-	-
Industrie	12.8%	11.2%	-	-	28.0%	12.5%	16.8%	21.2%	10.2%
Matériaux de base	2.0%	100.0%	-	-	-	-	-	-	-
Santé	1.5%	-	-	-	-	-	-	-	100.0%
Services aux collectivités	2.0%	-	-	-	-	-	-	-	100.0%
Services aux consommateurs	0.1%	100.0%	-	-	-	-	-	-	-
Technologie	43.2%	39.1%	6.3%	5.2%	4.7%	13.3%	16.5%	8.6%	6.3%
OPCVM	0.9%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier

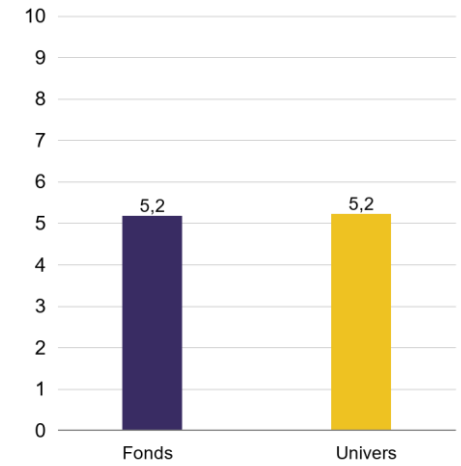
E Pilier Environnement



S Pilier Social



G Pilier Gouvernance



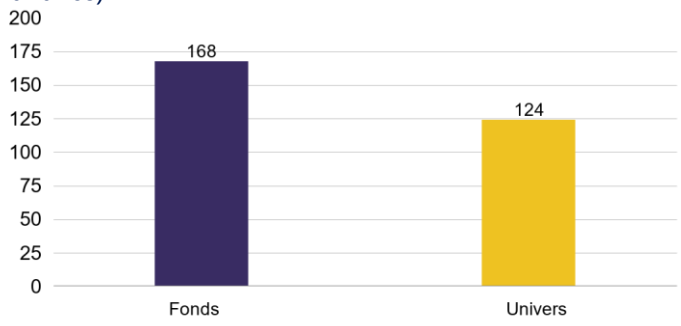
Rothschild & Co
Asset Management

Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture : 63%
% de l'actif net total du portefeuille

Ecart de contribution à l'intensité carbone : +44 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 (%)
Technologie	43,8%	152,7	91%
Industrie	16,1%	8,7	5%
Financières	28,7%	5,0	3%
Top 3	**88,6%**	166,4	**99%**

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

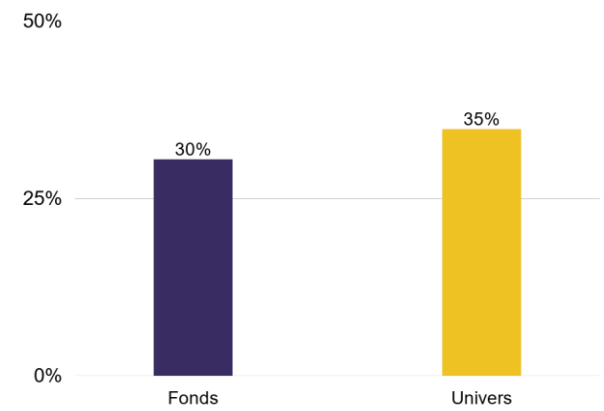
Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Hut 8 Corp	4,7%	BBB	3,0		0,4	150,6	89,8%
Riot Platforms Inc	5,8%	CCC	1,4	1,7	0,0	3,7	2,2%
JD Logistics Inc	3,2%	BB	8,5		2,3	3,7	2,2%
ZIM Integrated Shipping Servic	0,7%	BBB	6,2	7,3	5,8	3,1	1,9%
Sealed Air Corp	1,5%	A	5,5	6,8	0,6	1,6	1,0%
Top 5	16,0%				9,0	162,7	97,0%

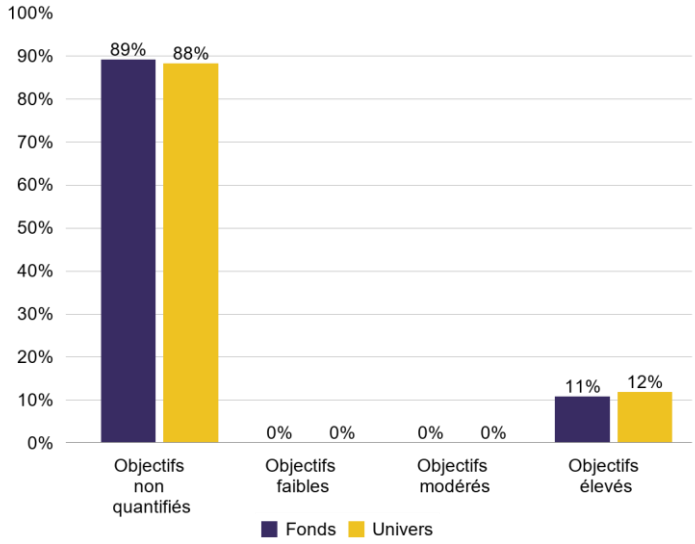
Note
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

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

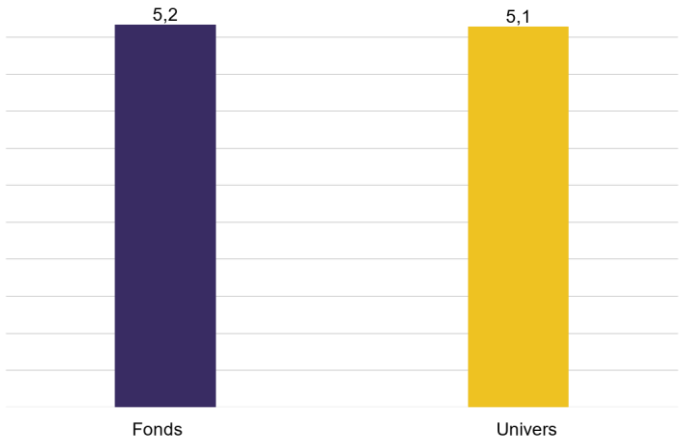


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

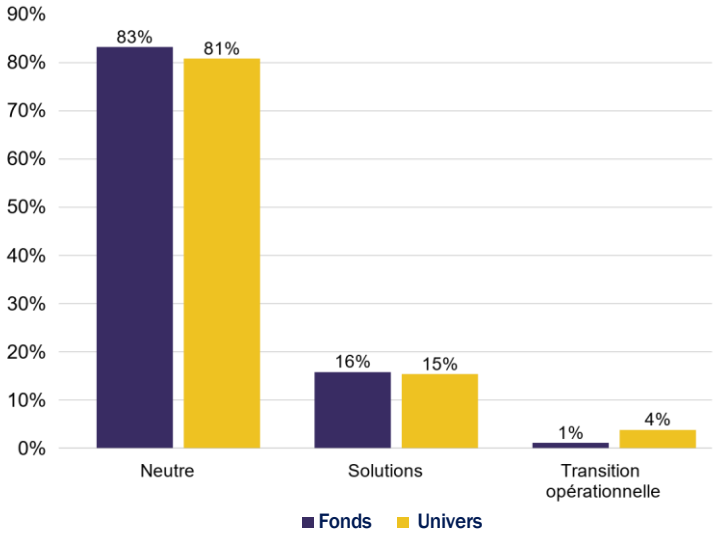
Transition vers une économie bas carbone

Taux de couverture : 40%

Score de transition vers une économie bas carbone

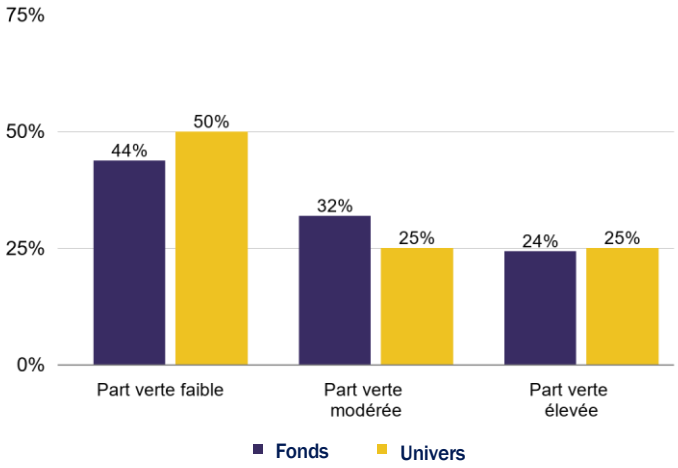


Répartition des émetteurs par catégorie de transition

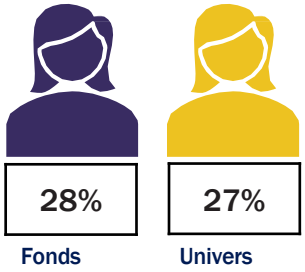


*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de 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



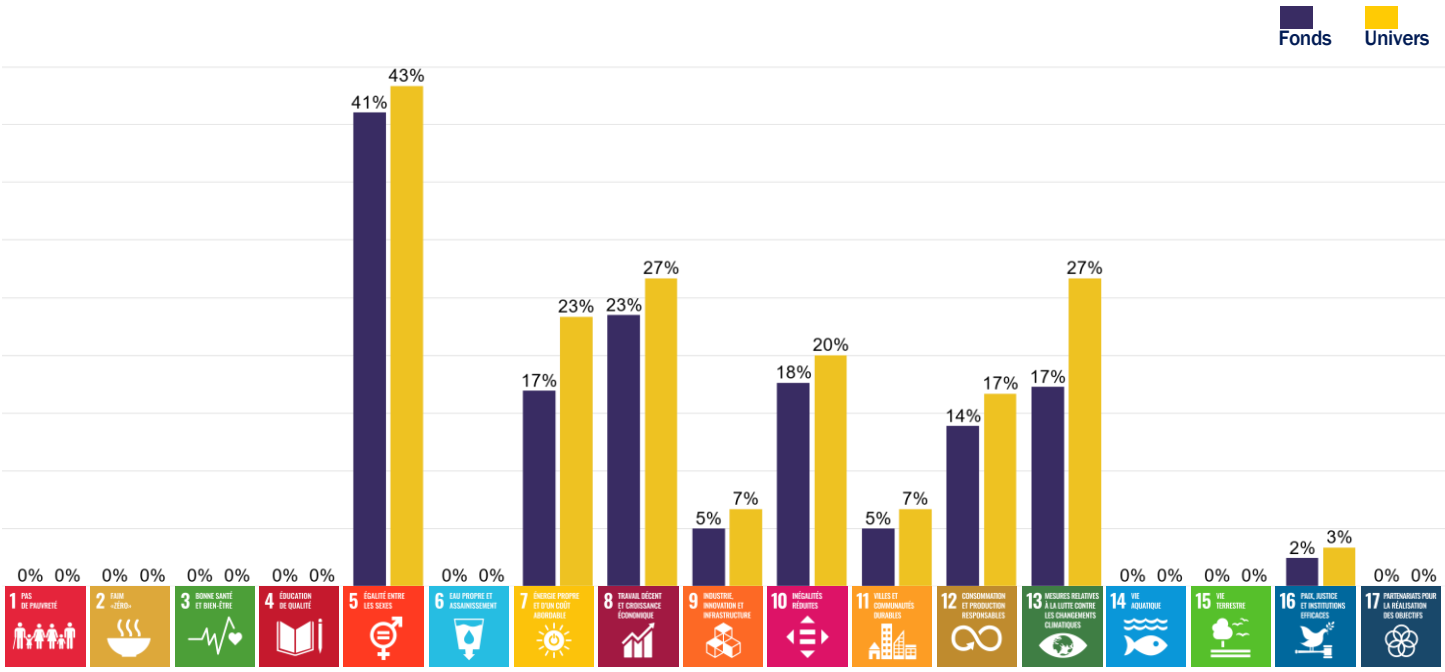
Représentation des femmes au conseil d'administration



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 Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde

2 Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

3 Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

4 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 Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles

6 Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable

7 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

8 Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

9 Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

10 Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

11 Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

12 Établir des modes de consommation et de production durables

13 Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

14 Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable

15 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

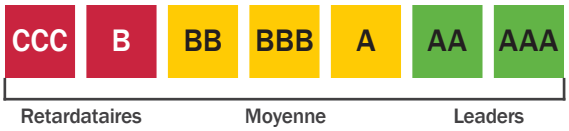
16 Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous

17 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 CO2 (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 classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

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

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 règlementaire 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

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

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

Dénomination du produit: R-co Target 2027 HY

Identifiant d'entité juridique: 96950022R9JTJYGHZ067

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 28,51 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**-**
Note ESG (/10)	5,56	
Note E (/10)	6,23	
Note S (/10)	4,6	
Note G (/10)	5,1	
Femmes au conseil d' administration (%)	31%	
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	153	
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	12%	
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	9%	
Part verte (%)	1%	

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

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, efficience 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 0,00% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 0,00% ont contribué à un objectif environnemental, et 0,00% 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 0,00%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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

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 :

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

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

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.
La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.
Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	3 044,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	556,8	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	18 905,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	3 601,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	22 506,5	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	116,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	21,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	725,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	138,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	864,2	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	882,8	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,3	%
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	78,2	%
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	2,2	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	1,0	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	0,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	60,5	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,3	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	3,6	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	12,2	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,5	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	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	37,4	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

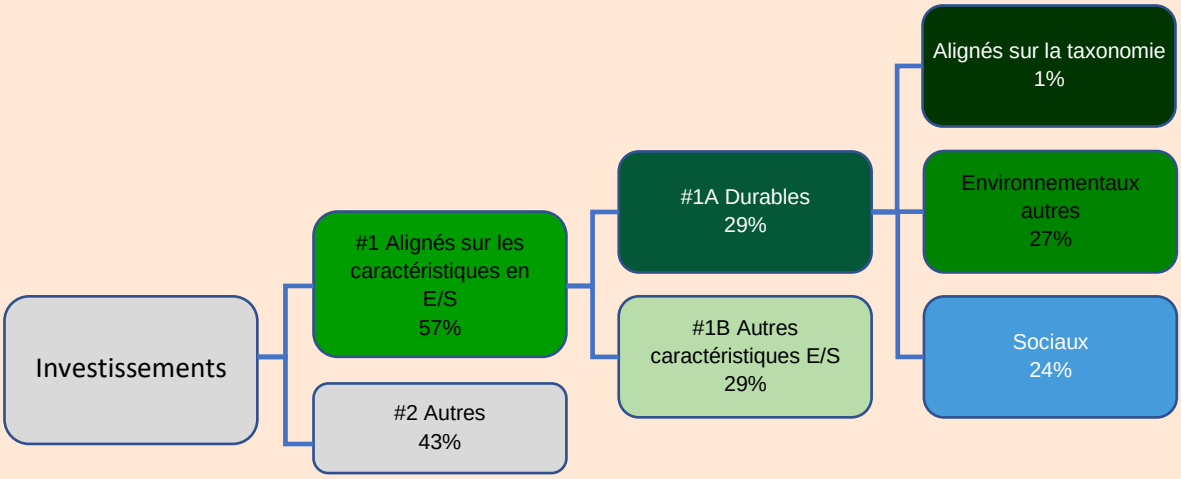
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	5,82 %	Europe
Nidda Healthcare Holding 7 1/2 08/21/26	Santé	1,97 %	Allemagne
Grifols Sa 3 7/8 10/15/28	Santé	1,87 %	Espagne
Teva Pharm Fnc Nl Ii 7 3/8 09/15/29	Santé	1,78 %	Pays-Bas
Multiversity Srl Float 10/30/28	Biens Industriels	1,77 %	Italie
Benteler International A 9 3/8 05/15/28	Services Financiers	1,73 %	Autres Zone Euro
Crl Credito Agricola Mut 8 3/8 07/04/27	Banque	1,72 %	Autres Zone Euro
Sani/ikos Financial Hldg 5 5/8 12/15/26	Consommation Discrétionnaire	1,69 %	Autres Zone Euro
Itelyum Regeneration Spa 4 5/8 10/01/26	Chimie	1,67 %	Italie
Telecom Italia Spa 7 7/8 07/31/28	Télécommunications	1,66 %	Italie
Energia Group Roi 6 7/8 07/31/28	Services publics	1,53 %	Autres Zone Euro
Italmatch Chemicals Spa 10 02/06/28	Chimie	1,50 %	Italie
Monitchem Holdco 3 S.a. 8 3/4 05/01/28	Chimie	1,49 %	Autres Zone Euro
Douglas Gmbh 6 04/08/26	Consommation non cyclique	1,45 %	Allemagne
Almaviva The Italian Inn 4 7/8 10/30/26	Technologie	1,45 %	Italie

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Consommation Discrétionnaire	12,43 %
Biens Industriels	12,33 %
Consommation non cyclique	11,86 %
Santé	9,39 %
Banque	9,15 %
Chimie	7,54 %
Services Financiers	7,41 %
Télécommunications	5,88 %
Automobile	5,32 %
Technologie	3,12 %
Energie	2,96 %
Services publics	2,62 %
Construction	2,36 %
Matières Premières	0,60 %

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[1] ?

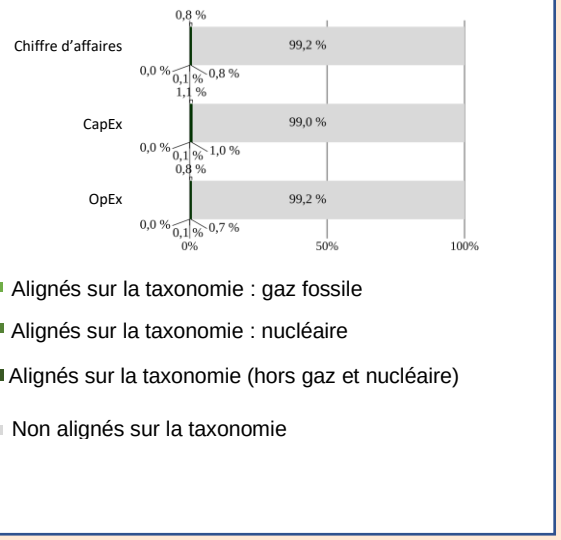
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

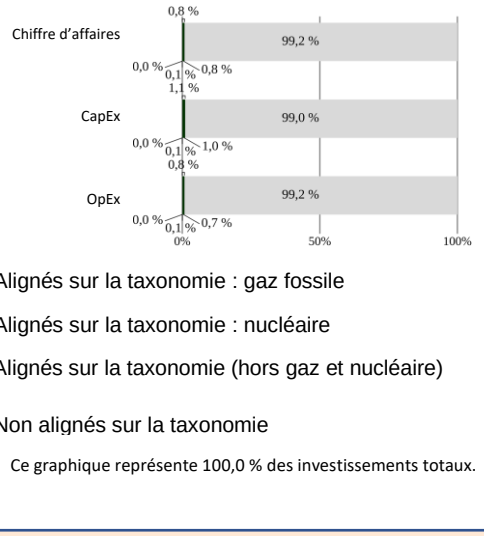
☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques 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 0,00% 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.

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

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 0,00%.

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 0,00% 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 0,00% 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 connaitre 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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Décembre 2023

R-co Target 2027 HY C EUR

Rapport de gestion | ESG

Notation ESG

Portefeuille

Rating **BBB** Score/10 **5.6**

Univers de gestion

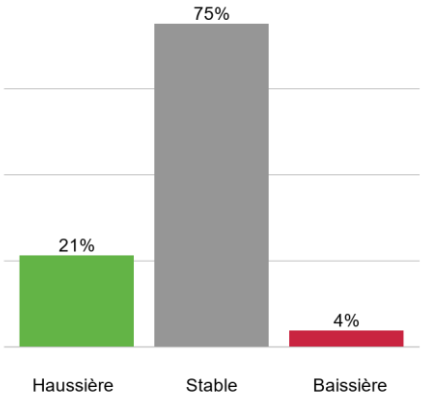
Rating **A** Score/10 **6.1**

Taux de couverture

Nombre de titres détenus	137
Nombre de titres notés	83

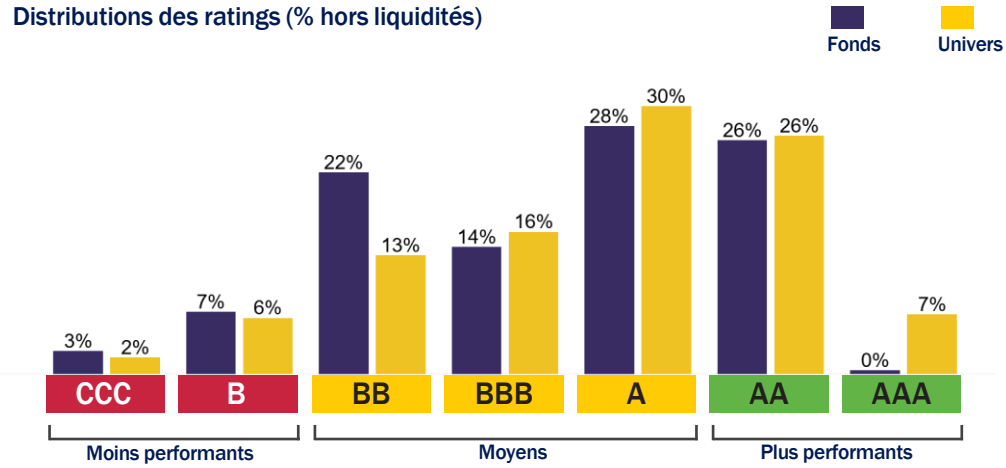
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

Distributions des ratings (% hors liquidités)

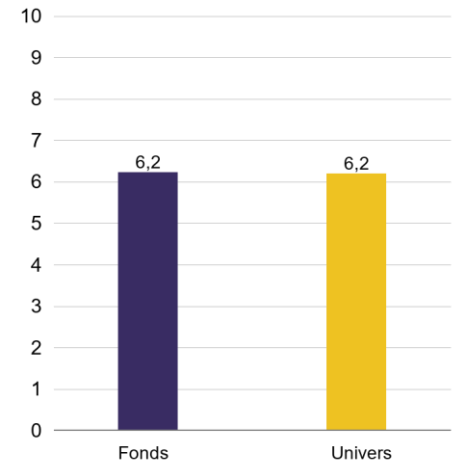


Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

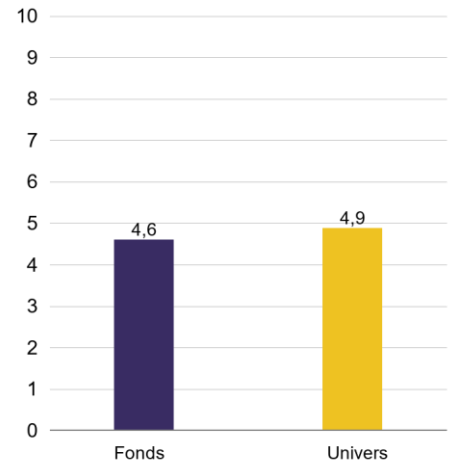
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	10.7%	50.5%	-	20.5%	17.7%	5.7%	5.6%	-	-
Energie	3.0%	34.2%	-	-	17.3%	-	-	48.5%	-
Financières	16.8%	27.5%	-	6.1%	3.8%	12.1%	34.7%	14.2%	1.6%
Industrie	7.5%	60.2%	-	-	14.3%	10.3%	15.2%	-	-
Matériaux de base	8.2%	90.8%	-	1.8%	-	-	3.8%	3.6%	-
Santé	9.5%	26.1%	-	-	19.0%	19.9%	20.9%	14.1%	-
Services aux collectivités	1.9%	79.9%	-	-	20.1%	-	-	-	-
Services aux consommateurs	24.5%	47.1%	-	2.5%	14.9%	11.3%	13.0%	11.3%	-
Technologie	6.0%	28.0%	24.2%	-	35.4%	-	-	12.4%	-
Télécommunications	5.9%	41.8%	-	-	12.5%	-	45.7%	-	-
OPCVM	5.9%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier

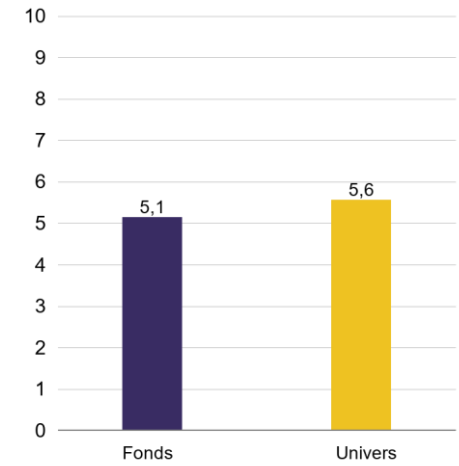
E Pilier Environnement



S Pilier Social



G Pilier Gouvernance



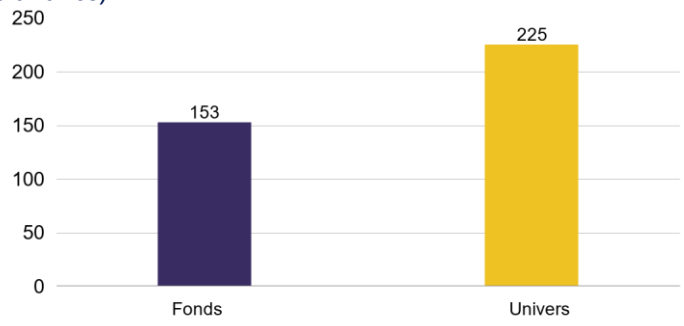
Rothschild & Co
Asset Management

Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture : 46%
% de l'actif net total du portefeuille

Ecart de contribution à l'intensité carbone : -72 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 collectivités	0,9%	49,9	**33%**
Services aux consommateurs	25,0%	28,7	**19%**
Industrie	8,5%	27,1	**18%**
Top 3	**34,3%**	105,7	**69%**

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

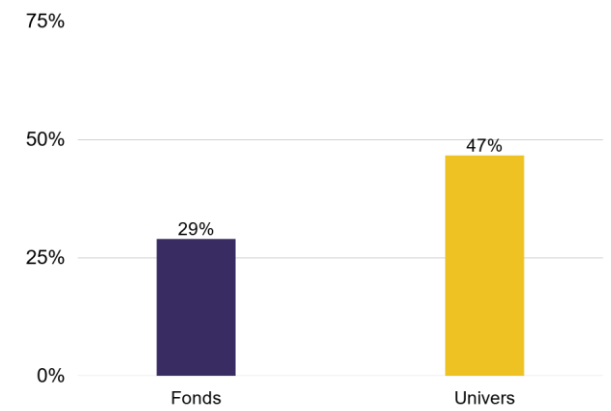
Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	0,9%	BB	4,0	5,3	**12,4**	49,9	**32,6%**
INTERNATIONAL PETROLEUM	2,3%				**0,9**	18,7	**12,2%**
OI EUROPEAN GROUP BV	1,7%	BBB	5,2	4,3	**6,6**	16,5	**10,8%**
AIR FRANCE-KLM	1,9%	BBB	6,8	7,5	**22,7**	15,3	**10,0%**
ARDAGH PACKAGING FINANCE PCL	1,4%	BB	6,5	5,8	**3,4**	6,5	**4,2%**
Top 5	8,1%				**46,1**	106,9	**69,9%**

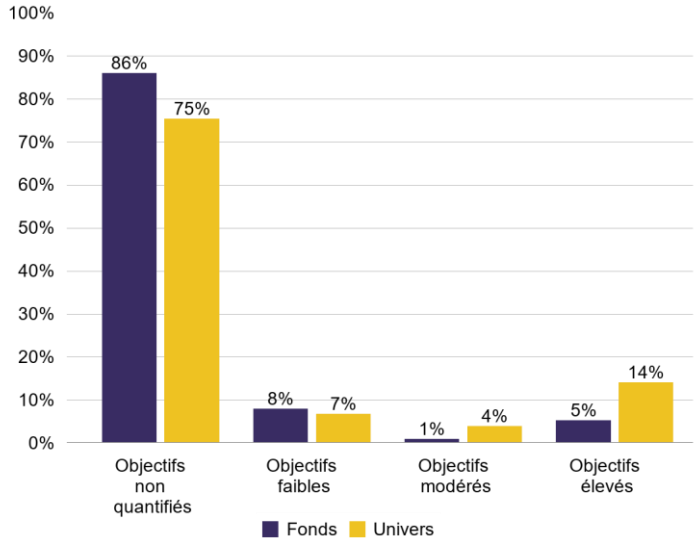
Note
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

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

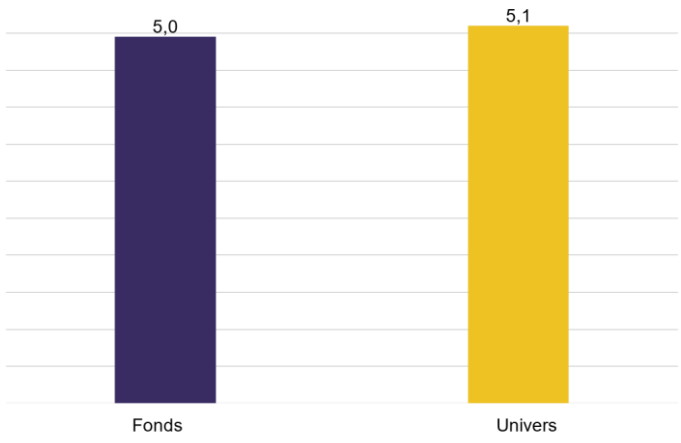


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

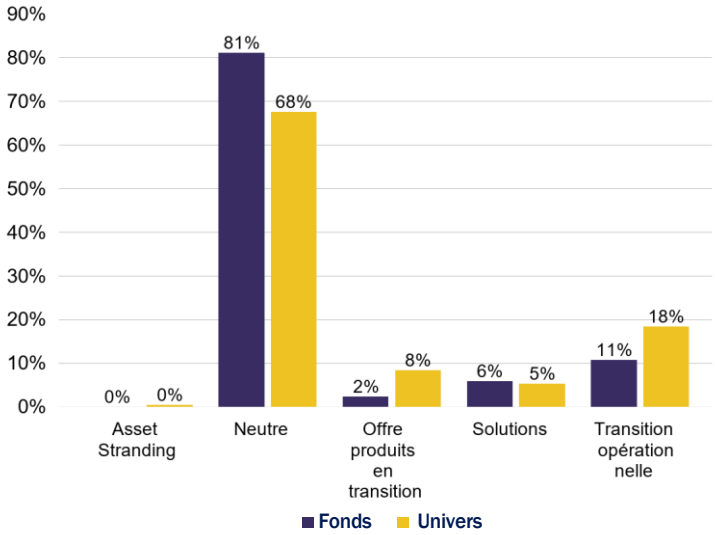
Transition vers une économie bas carbone

Taux de couverture : 48%

Score de transition vers une économie bas carbone

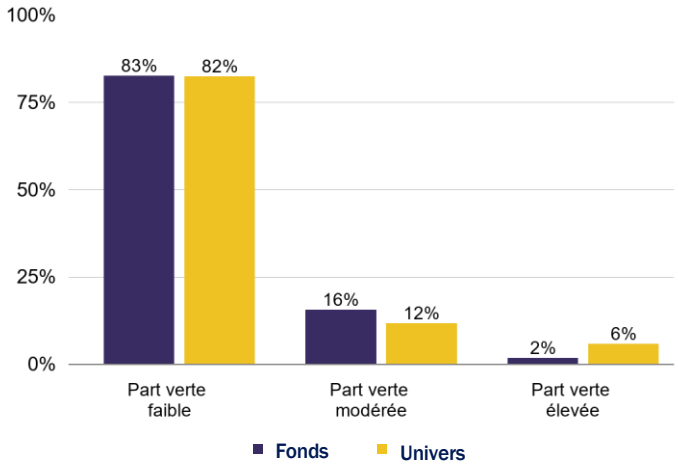


Répartition des émetteurs par catégorie de transition

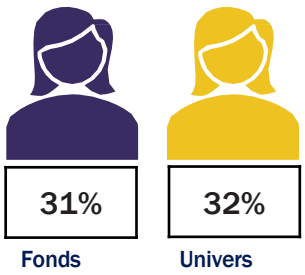


*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de 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



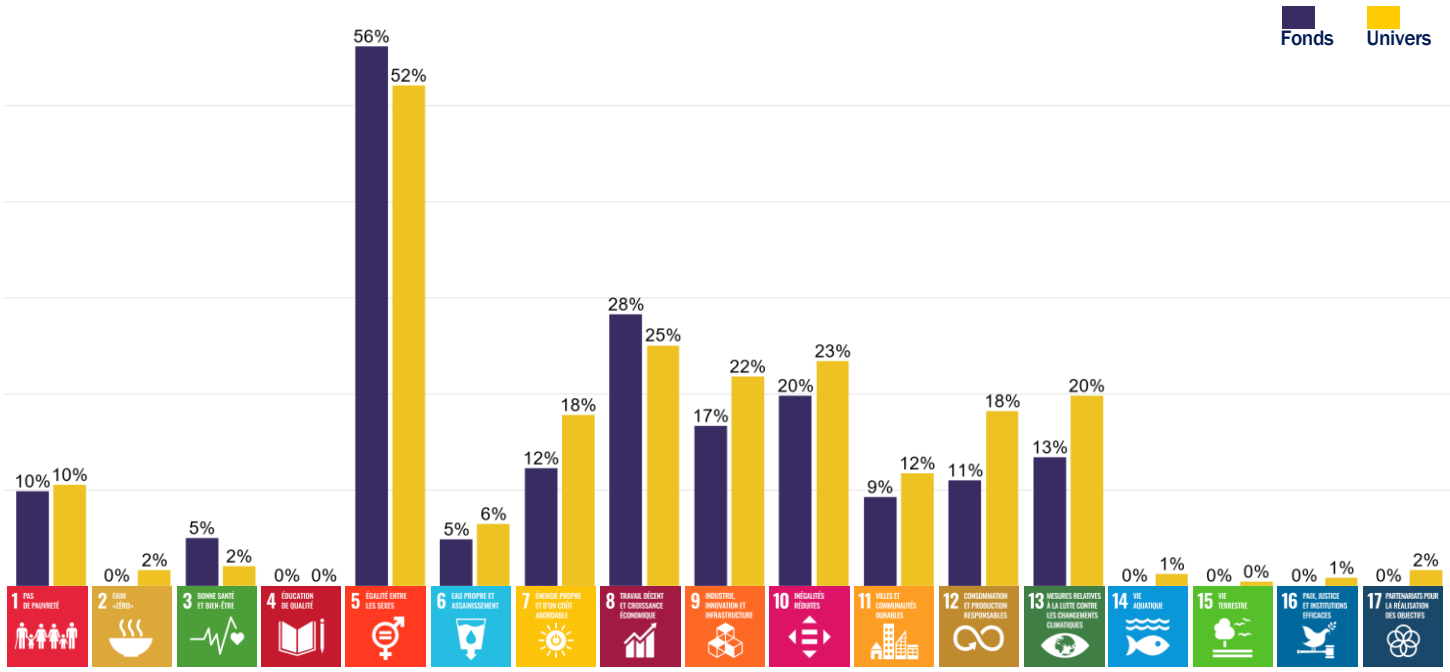
Représentation des femmes au conseil d'administration



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 Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde

2 Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

3 Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

4 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 Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles

6 Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable

7 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

8 Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

9 Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

10 Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

11 Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

12 Établir des modes de consommation et de production durables

13 Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

14 Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable

15 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

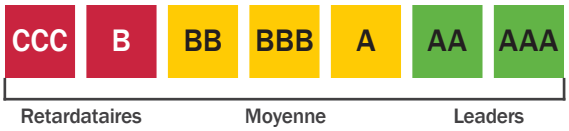
16 Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous

17 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 CO2 (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 classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

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

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 règlementaire 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

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

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

Dénomination du produit: R-co Target 2029 IG

Identifiant d'entité juridique: 969500UMB14DQHU5C068

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 67,37 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**-**
Note ESG (/10)	6,95	
Note E (/10)	7,33	
Note S (/10)	5,1	
Note G (/10)	5,8	
Femmes au conseil d' administration (%)	39%	
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	131	
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	29%	
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	18%	
Part verte (%)	4%	

Il s'agit du premier rapport périodique que nous réalisons pour ce produit. Aussi, aucune comparaison avec les précédents exercices ne peut être fournie.

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, efficience 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 0,00% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 0,00% ont contribué à un objectif environnemental, et 0,00% 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 0,00%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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

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 :

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

- 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	13 943,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 565,4	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	58 808,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	16 508,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	75 317,2	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	94,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	17,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	400,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	112,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	512,6	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	981,2	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,8	%
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	64,5	%
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	2,1	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	2,3	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	3,6	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	1,4	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,6	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	0,1	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1 049,7	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,2	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	1,3	%
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	1,5	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	15,9	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	41,4	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	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	39,2	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,3	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

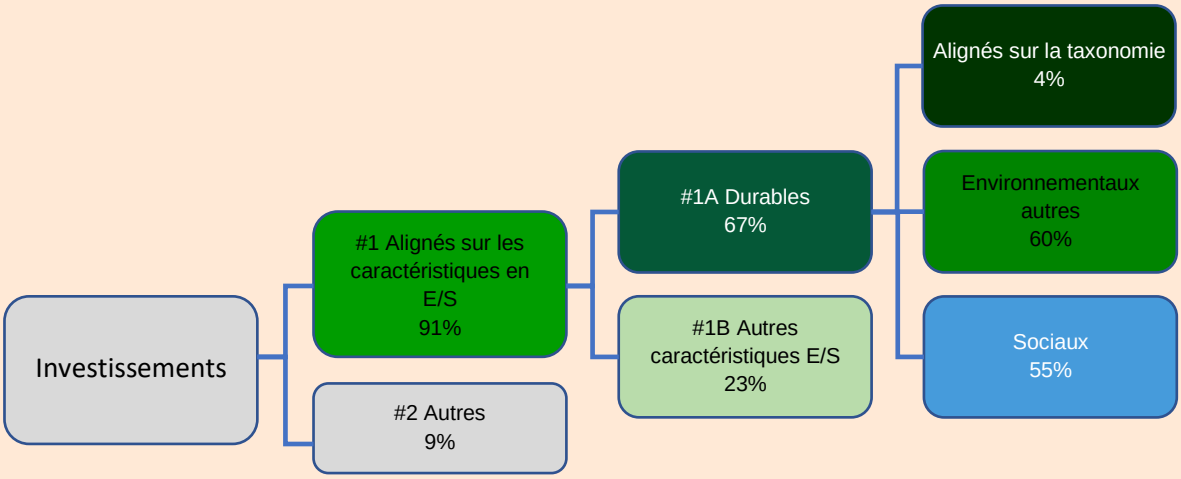
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	**Secteur**	**% d'actifs**	**Pays**
RMM Court Terme C	-	4,73 %	Europe
Teollisuuden Voima Oyj 4 3/4 06/01/30	Services publics	1,31 %	Autres Zone Euro
Rci Banque Sa 4 7/8 10/02/29	Automobile	1,30 %	France
Banco De Sabadell Sa 5 1/2 09/08/29	Banque	1,29 %	Espagne
Arkema 4 1/4 05/20/30	Chimie	1,28 %	France
Astm Spa 1 1/2 01/25/30	Biens Industriels	1,26 %	Italie
Nerval Sas 3 5/8 07/20/28	Services Financiers	1,23 %	France
Societe Generale 4 3/4 09/28/29	Banque	1,23 %	France
Securitas Treasury Irela 4 3/8 03/06/29	Biens Industriels	1,22 %	Autres Zone Euro
Banque Fed Cred Mutuel 1 7/8 06/18/29	Banque	1,22 %	France
Assicurazioni Generali 2.124 10/01/30	Assurance	1,22 %	Italie
Accor Sa 2 3/8 11/29/28	Consommation Discrétionnaire	1,21 %	France
Eurofins Scientific Se 4 07/06/29	Santé	1,21 %	Autres Zone Euro
Deutsche Lufthansa Ag 3 1/2 07/14/29	Consommation Discrétionnaire	1,21 %	Allemagne
Air France-klm 8 1/8 05/31/28	Consommation Discrétionnaire	1,20 %	France

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	31,42 %
Services Financiers	14,63 %
Services publics	8,01 %
Consommation Discrétionnaire	7,23 %
Biens Industriels	6,26 %
Automobile	5,43 %
Construction	4,20 %
Santé	3,80 %
Assurance	3,34 %
Chimie	2,31 %
Energie	2,12 %
Consommation non cyclique	1,54 %
Télécommunications	0,61 %
Technologie	0,59 %
Matières Premières	0,10 %

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[1] ?

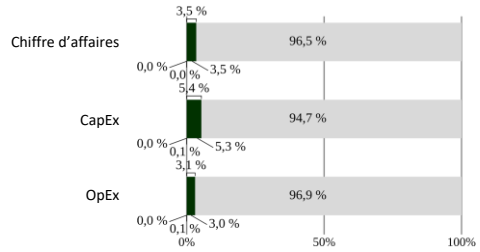
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



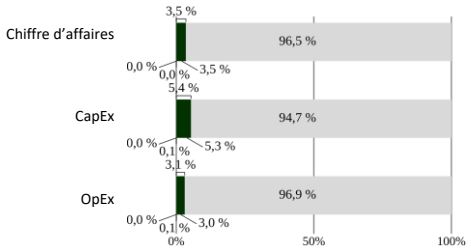
Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

Alignés sur la taxonomie : nucléaire

Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

Alignés sur la taxonomie : nucléaire

Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)

Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100,0 % des investissements totaux.

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques 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 0,00% 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.

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

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 0,00%.

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 0,00% 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 0,00% 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 connaitre 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 :

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

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Décembre 2023

R-co Target 2029 IG C EUR

Rapport de gestion | ESG

Notation ESG

Portefeuille

Rating **A** Score/10 **7.0**

Univers de gestion

Rating **AA** Score/10 **7.2**

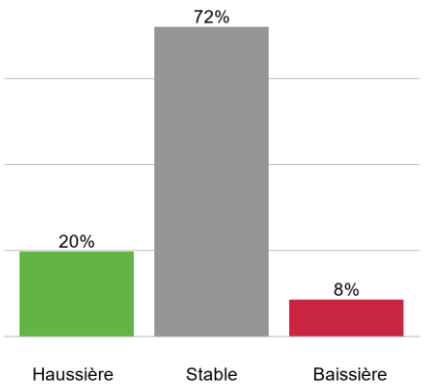
Taux de couverture

Nombre de titres détenus	109
Nombre de titres notés	98

91%

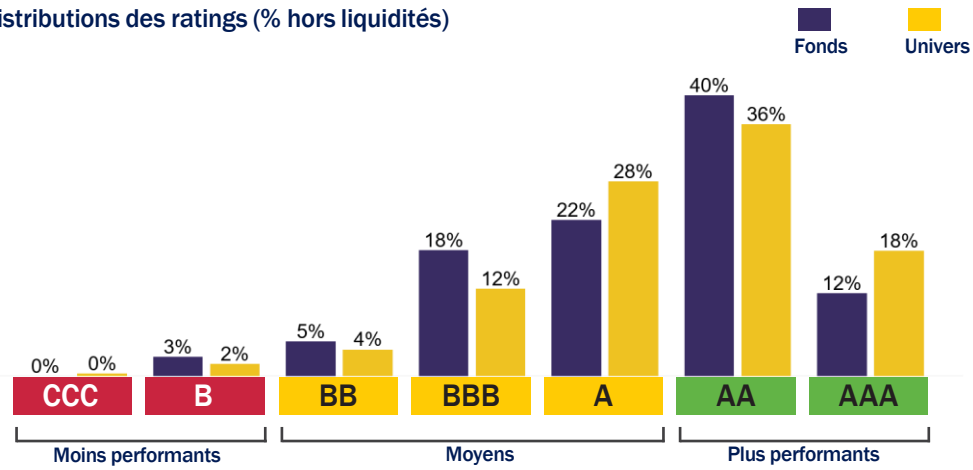
% de l'actif net total du portefeuille

Évolution des ratings (12 mois)



Rating ESG

Distributions des ratings (% hors liquidités)

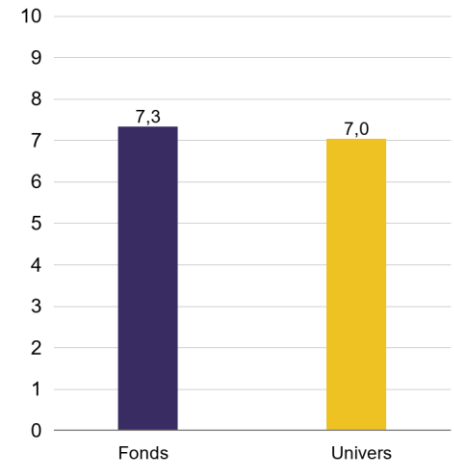


Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

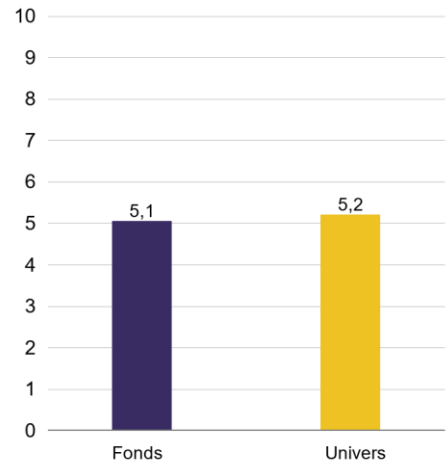
Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7.2%	-	-	15.9%	18.1%	60.3%	-	5.7%	-
Energie	2.2%	46.3%	-	-	-	-	53.7%	-	-
Financières	51.3%	12.3%	-	-	4.0%	7.4%	18.7%	40.1%	17.4%
Industrie	6.1%	-	-	-	-	36.3%	-	60.5%	3.2%
Matériaux de base	2.5%	-	-	-	-	42.9%	52.9%	4.2%	-
Santé	3.9%	-	-	-	28.7%	-	39.5%	31.8%	-
Services aux collectivités	7.3%	12.7%	-	18.7%	-	-	21.6%	24.4%	22.6%
Services aux consommateurs	13.1%	8.4%	-	-	-	36.8%	28.4%	26.4%	-
Technologie	0.8%	-	-	-	-	-	73.9%	26.1%	-
Télécommunications	0.6%	-	-	-	-	-	100.0%	-	-
OPCVM	4.9%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

Comparaison des notes ESG par pilier

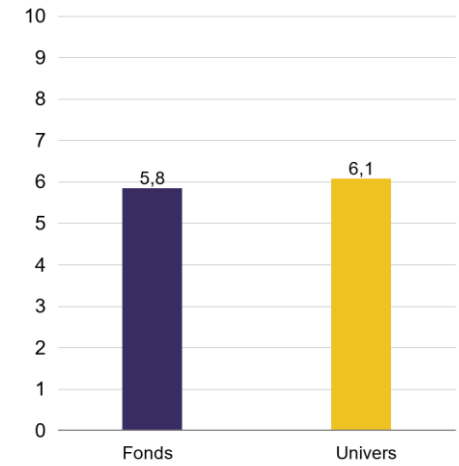
E Pilier Environnement



S Pilier Social



G Pilier Gouvernance



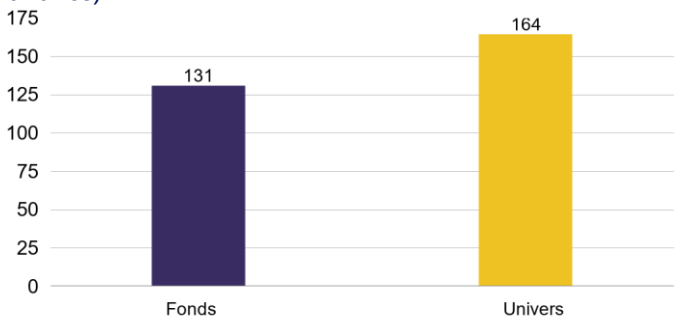
Rothschild & Co
Asset Management

Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture : 90%
% de l'actif net total du portefeuille

Ecart de contribution à l'intensité carbone : -33 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	14,6%	47,5	36%
Services aux collectivités	7,7%	25,7	20%
Industrie	6,8%	21,4	16%
Top 3	**29,2%**	94,7	**72%**

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

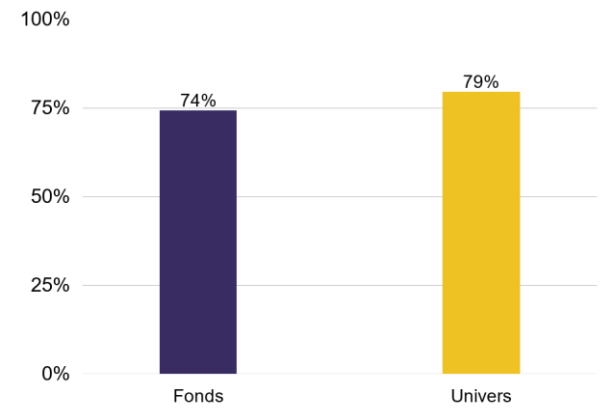
Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
APA INFRASTRUCTURE LTD	1,8%	AAA	6,9	5,5	1,5	14,3	10,9%
AIR FRANCE-KLM	1,4%	BBB	6,8	7,5	22,7	11,2	8,6%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	1,3%	BBB	4,7	6,2	21,2	11,2	8,5%
WESTLAKE CORP	1,2%	BBB	3,9	3,4	10,4	10,6	8,1%
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	1,2%	BBB	3,5	4,0	7,1	10,2	7,8%
Top 5	6,9%				63,0	57,6	44,0%

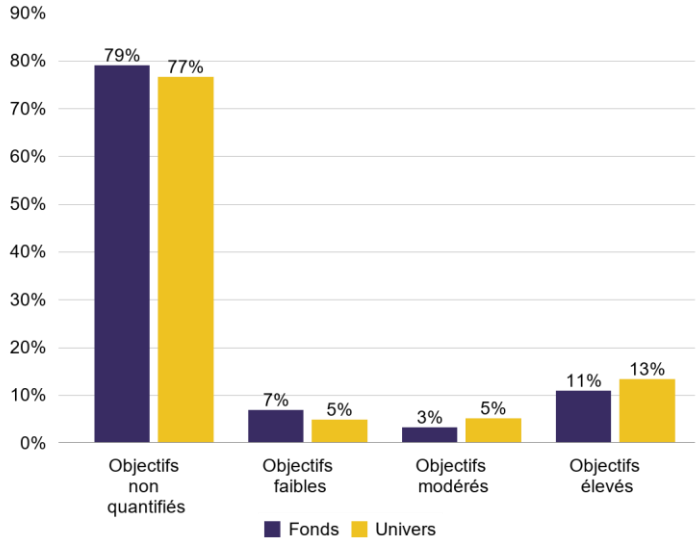
Note
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

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

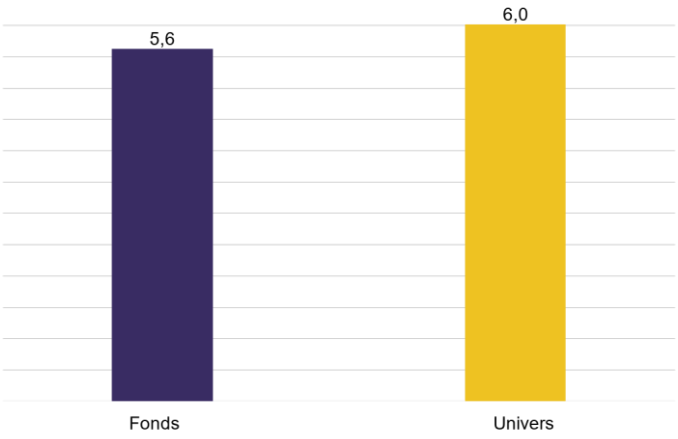


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

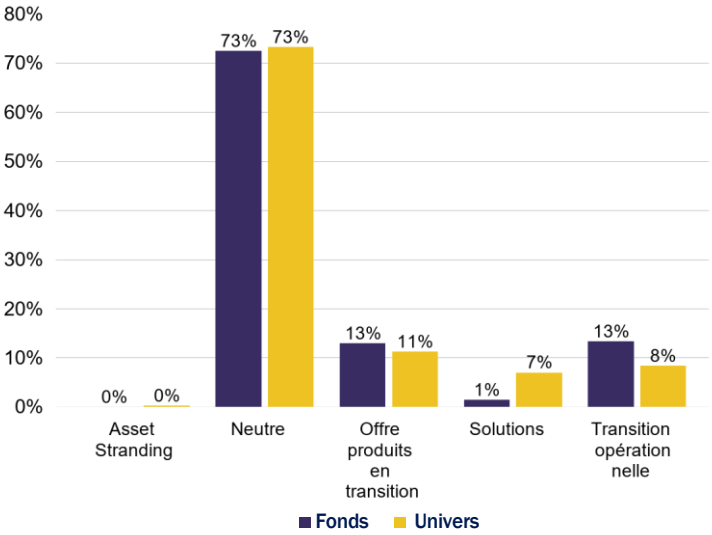
Transition vers une économie bas carbone

Taux de couverture : 88%

Score de transition vers une économie bas carbone

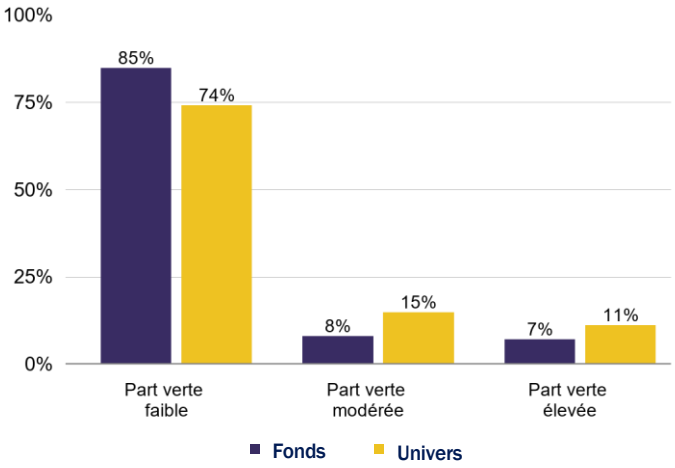


Répartition des émetteurs par catégorie de transition

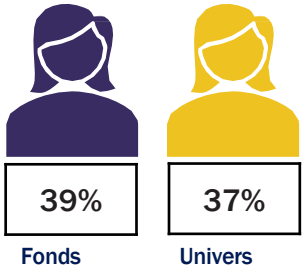


*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de 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



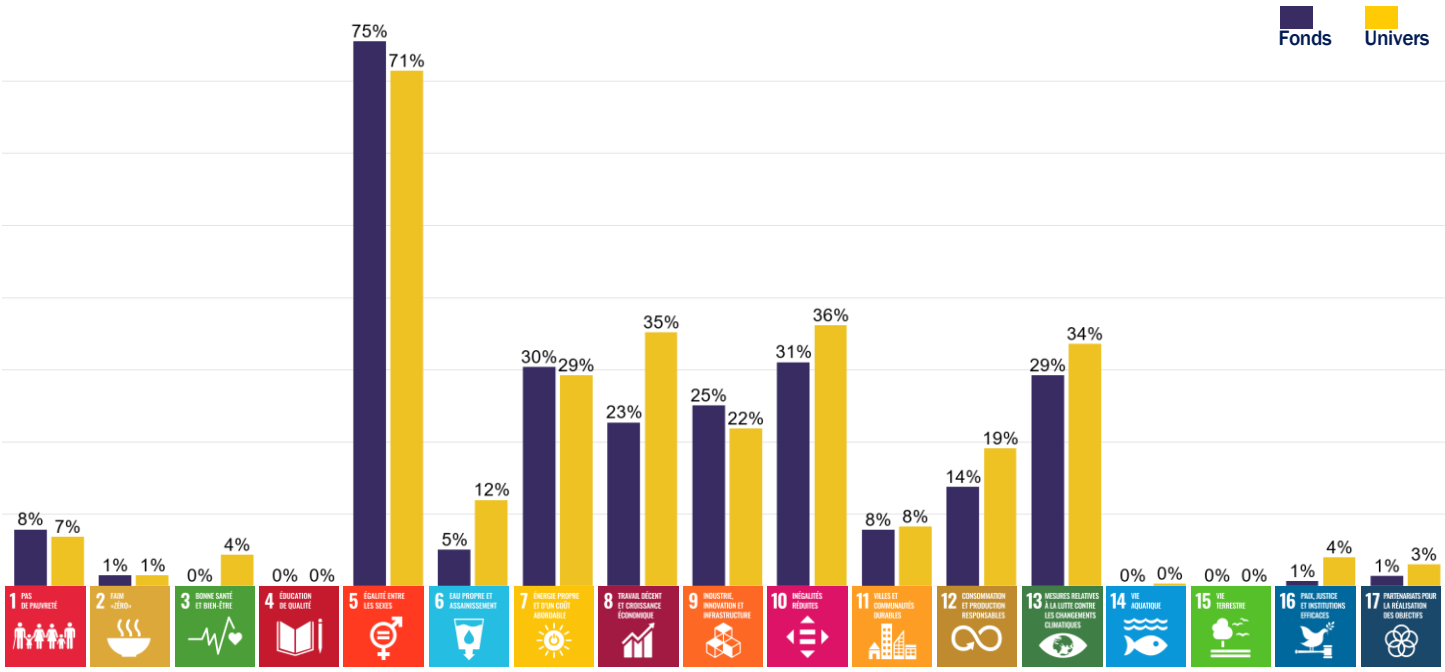
Représentation des femmes au conseil d'administration



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 Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde

2 Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

3 Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

4 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 Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles

6 Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable

7 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

8 Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

9 Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

10 Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

11 Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

12 Établir des modes de consommation et de production durables

13 Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

14 Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable

15 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

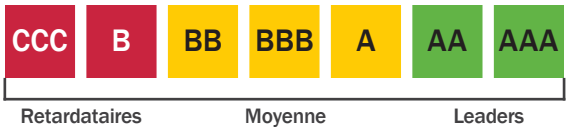
16 Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous

17 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 CO2 (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 classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

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

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 règlementaire 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

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

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

Dénomination du produit: RMM Court Terme

Identifiant d'entité juridique: 969500X09HVZNQVF3P71

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 60,69 % d'investissements durables

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

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

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

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

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

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**29/12/2023**	**30/12/2022**
Note ESG (/10)	7,86	8,25
Note E (/10)	7,31	7,16
Note S (/10)	5	4,9
Note G (/10)	5	5,2
Femmes au conseil d' administration (%)	44%	42%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d' affaires)	78	90
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	35%	37%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	19%	17%
Part verte (%)	6%	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, efficience 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 51,82% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 43,98% ont contribué à un objectif environnemental, et 48,03% 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 0,15%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - 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

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 :

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

- 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	66 682,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	9 819,3	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	351 718,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	76 502,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	428 220,4	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	70,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	10,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	372,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	81,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	453,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	710,7	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	10,2	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	52,1	%
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	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	5,7	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	1,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	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	2,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	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	0,7	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	13,2	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,7	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	199,1	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	16,1	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

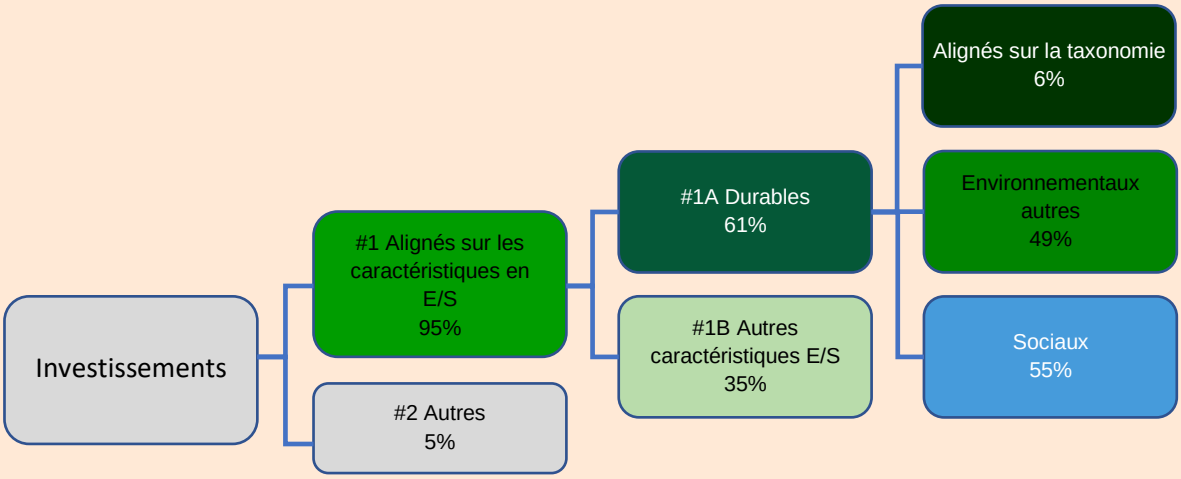
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ofi Invest Isr Monetaire Ct	Monétaire	1,98 %	Europe
Cpr Cash - P	Monétaire	1,97 %	Europe
BPIFRANCE FINANC 0 07/24 EUCP	Monétaire	1,70 %	France
SOCRAM 0 06/28/24 EUCP	Monétaire	1,42 %	France
LA BANQUE POSTAL 0 10/24 EUCP	Monétaire	1,40 %	France
CAISSE FED MAINE 0 11/24 EUCP	Monétaire	1,39 %	France
VEOLIA ENVRNMT 0 09/20/24 EUCP	Monétaire	1,39 %	France
INTESA SANP IRL 0 02/16/24 ECP	Monétaire	1,38 %	Autres Zone Euro
BANCO BILBAO VIZ0 05/02/24 ECP	Monétaire	1,37 %	Espagne
PERNOD RICARD FI 0 05/24 EUCP	Monétaire	1,37 %	France
IBERDROLA INT BV0 06/26/24 ECP	Monétaire	1,36 %	Pays-Bas
VEOLIA ENVRNMT 0 08/20/24 EUCP	Monétaire	1,36 %	France
COFACE SA 0 01/11/24 EUCP	Monétaire	1,11 %	France
DEUTSCHE BANK AG0 01/11/24 ECP	Monétaire	1,11 %	Allemagne
CARREFOUR BANQUE 0 02/24 EUCP	Monétaire	1,11 %	France

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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Monétaire	100,00 %

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[1] ?

☒ Oui

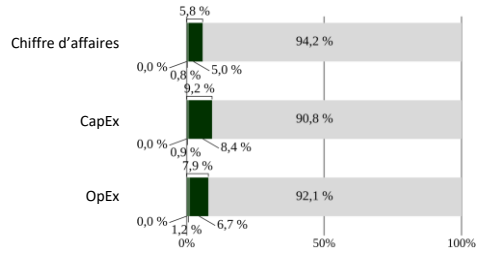
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative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

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

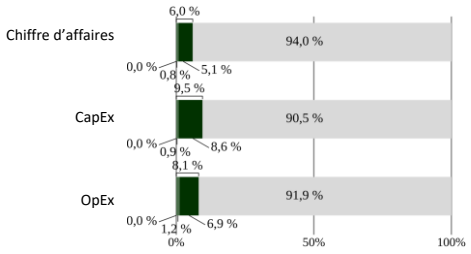
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **dont obligations souveraines** *



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines** *



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 96,9 % des investissements totaux.

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

Nous avons utilisé les données taxonomiques 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 0,00% 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.
Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 0,15%.

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 43,98% 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 48,03% 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 connaitre 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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Rothschild & Co
Asset Management

Pour plus d'information sur ce fonds

Décembre 2023

RMM Court Terme C

SICAV Monétaire Court Terme

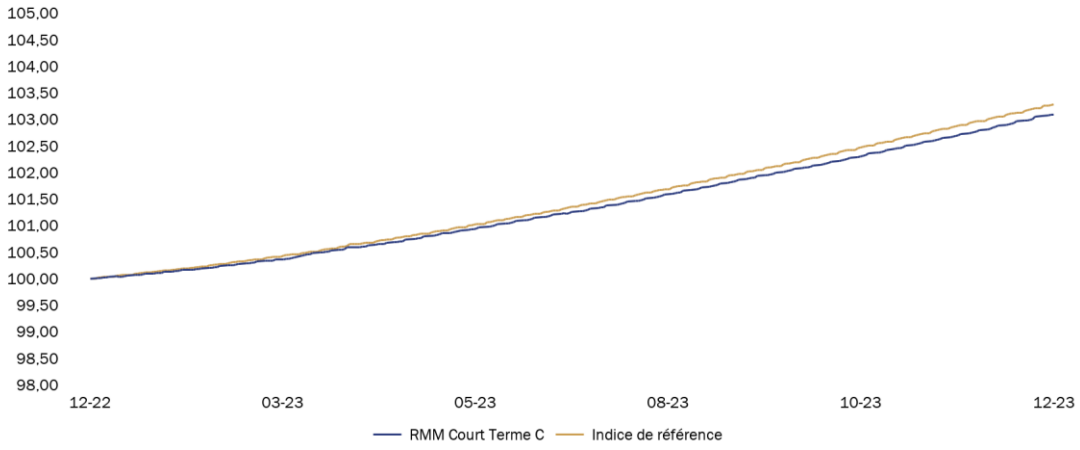
SFDR Article 8

PAYS D'ENREGISTREMENT FR

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

RMM Court Terme est un OPC investi sur le marché produits de taux court terme de la Zone Euro. Son portefeuille est composé principalement d'obligations à taux fixe ou à taux variable, de titres de créances négociables, de pensions contre obligations, de pensions contre titres de créances négociables et de dépôts. RMM Court Terme a pour objectif d'obtenir une performance égale à celle l'indice ESTER (Euro Short-Term Rate) diminuée des frais de gestion réels sur un horizon inférieur à trois mois.

ÉVOLUTION DU FONDS SUR 1 AN



AU 29/12/2023

ISIN
FR0007442496

Valeur liquidative
4 043,62 €

Actifs sous gestion
1 440,69 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	2023	1 an	10 ans
Fonds	0,31	0,94	1,81	3,09	3,09	0,59
Indice	0,31	0,99	1,91	3,28	3,28	0,78
Ecart Relatif	-0,00	-0,05	-0,10	-0,19	-0,19	-0,19

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-0,20	-0,61	-0,45	-0,43	-0,42
Indice	-0,02	-0,51	-0,47	-0,40	-0,37
Ecart Relatif	-0,18	-0,10	0,02	-0,03	-0,05

STATISTIQUES

	Volatilité (%)	
	Fonds	Indice
1 an	0,1095	0,1033

WAL ET WAM

	12/2023	Cible
WAL (1)	103	≤ à 120 jours
WAM (2)	55	≤ à 60 jours

(1) Durée de vie moyenne pondérée, exprimée en nombre de jours
(2) Maturité moyenne pondérée, exprimée en nombre de jours

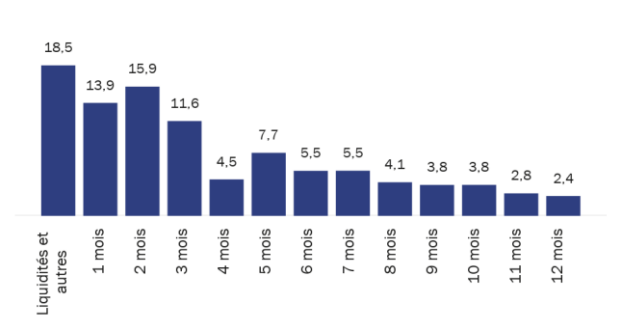
Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

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

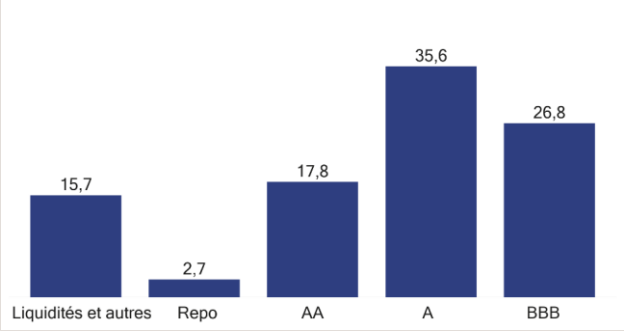
Portefeuille

Nombre total de titres	113

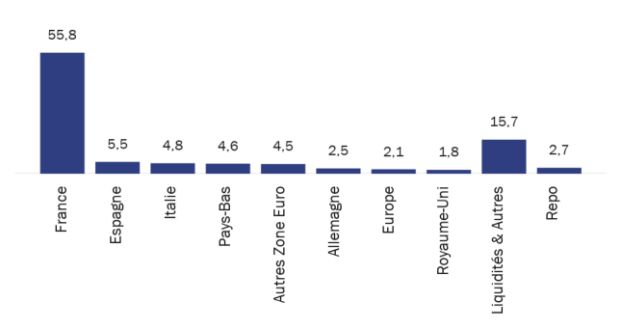
RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE (%)



RÉPARTITION PAR RATING (%)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



PRINCIPAUX ÉMETTEURS À LA FIN DU MOIS

Libellé	Poids
Veolia Environnement	4,2
Unicredito Italiano Spa	3,8
Intesa Sanpaolo Ireland	3,4
Banco Bilbao Vizcaya Arg	3,4
Societe Generale	3,2
Renault Credit Intl Sa	3,1
Bpifrance Finance	3,1
Pernod Ricard Finance Sa	2,8
Iberdrola Intl Bv	2,5
Deutsche Bank Ag	2,5

Hors OPC et pensions

Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Court Terme
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	26/04/2023
Date 1ère VL	20/01/1989
Horizon de placement conseillé	3 mois
Indice de référence	ESTR OIS Capi

Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe de risque la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :
Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.
Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Yann ROUX / Thomas VINCENT

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	1% / Néant
Frais de gestion	0,50% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	0,170%
Commission de surperformance	Néant

Glossaire

Intensité carbone

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

Objectif de réduction des émissions

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

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

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

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.
Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.
Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

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

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :
Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires
Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires
Elevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires

Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,86	AA
Univers de gestion	7,85	AA

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

Taux de couverture	95%
Nombre de titres détenus	113
Nombre de titres notés	108

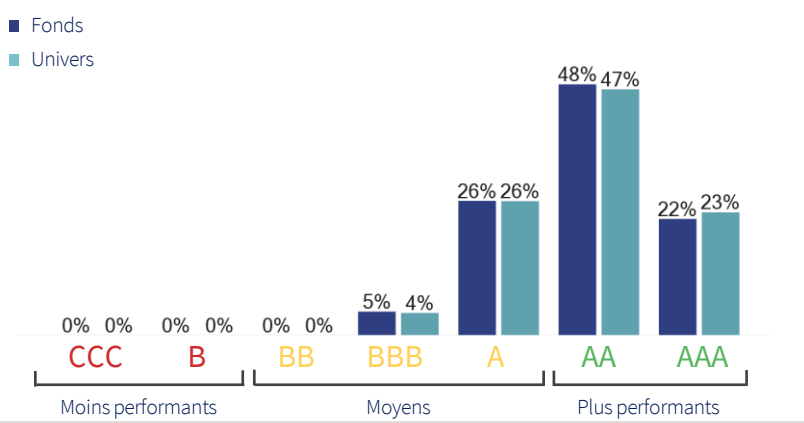
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,31	5	5,03
Univers de gestion	7,41	4,97	5,2

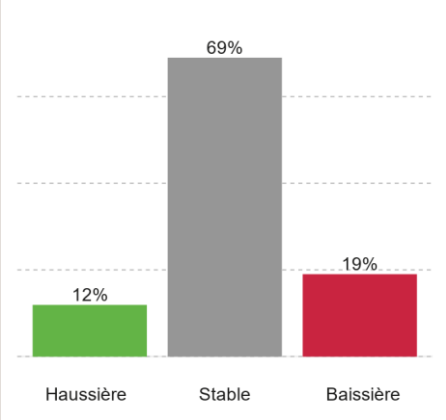
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	44%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
OPCVM	4,5%	-	-	-	-	-	-	49,9%	50,1%
Autres	95,5%	5,0%	-	-	-	4,5%	25,5%	45,3%	19,7%

Source : Rothschild & Co Asset Management

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	78
Univers de gestion	95
Ecart Relatif	*-17*
Taux de couverture	83%
Part verte	6%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Autres	100,0%	7 389,1	100%
Top 3	100,0%	7 389,1	100%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5,7%	A	5,5	5,2	33,6	734,1	53,2%
ENGIE SA	2,8%	AA	8,3	6,5	30,6	305,3	11,1%
IBERDROLA INTL BV	3,4%	AAA	9,2	8,5	13,8	239,8	10,6%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2,8%	A	7,7	7,9	24,4	159,3	5,8%
ENI SPA	1,4%	A	7,3	7,8	40,2	284,1	5,1%
Top 5	16,2%				142,6	1 722,6	85,8%

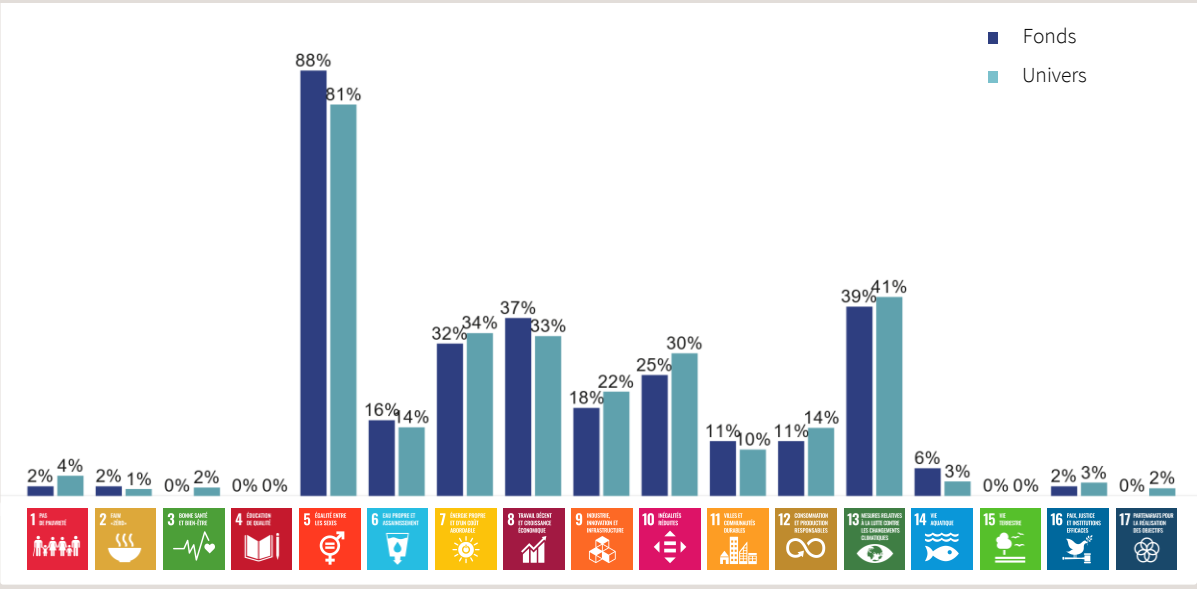
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	35%
Committed	19%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

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

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

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

• Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.
Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)
Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.
Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.
Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.
Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.
Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

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

• Information concernant MSCI ESG Research
Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or 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.

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

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France
Tel : +33 1 40 74 40 84
@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France
Tel : + 33 1 40 74 43 80
@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :
Tel : + 33 1 40 74 42 92
@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

R-CO 2

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

R-CO 2

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO 2 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.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

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 04 avril 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Olivier GALIENNE

R-CO 2

Comptes annuels agrégés
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**4 426 529 741,44**	**1 228 163 624,78**
OPC MAÎTRE	**0,00**	**0,00**
Actions et valeurs assimilées	**245 750 432,10**	**195 491 464,94**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	245 750 432,10	195 491 464,94
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**2 863 650 497,60**	**988 745 739,16**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 863 650 497,60	988 745 739,16
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**1 174 322 252,83**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	805 780 680,34	0,00
Titres de créances négociables	805 780 680,34	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	368 541 572,49	0,00
Organismes de placement collectif	**103 310 218,24**	**43 884 600,68**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	103 310 218,24	43 884 600,68
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**39 496 340,67**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	39 496 340,67	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**41 820,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**44 077 706,68**	**12 869 677,76**
Opérations de change à terme de devises	9 104 415,52	10 321 763,30
Autres	34 973 291,16	2 547 914,46
COMPTES FINANCIERS	**177 459 176,55**	**3 140 348,37**
Liquidités	177 459 176,55	3 140 348,37
TOTAL DE L'ACTIF	**4 648 066 624,67**	**1 244 173 650,91**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	4 582 835 908,06	1 231 002 689,25
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	48 151,68	0,00
Report à nouveau (a)	3 507,92	374,19
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 675 892,96	-9 369 474,49
Résultat de l'exercice (a,b)	59 461 775,04	11 229 355,75
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**4 635 673 449,74**	**1 232 862 944,70**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**41 820,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	41 820,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**12 347 795,77**	**11 018 308,98**
Opérations de change à terme de devises	8 905 410,40	10 305 608,74
Autres	3 442 385,37	712 700,24
COMPTES FINANCIERS	**45 379,16**	**250 577,23**
Concours bancaires courants	45 379,16	250 577,23
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**4 648 066 624,67**	**1 244 173 650,91**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 514 000,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 146 463,91	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	7 262 221,26	5 492 901,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	33 627 088,94	12 558 646,82
Produits sur titres de créances	20 943 018,30	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	195 356,72	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**64 174 149,13**	**18 051 548,79**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	42 753,07	79 253,56
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**42 753,07**	**79 253,56**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**64 131 396,06**	**17 972 295,23**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	16 700 910,76	5 787 765,49
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**47 430 485,30**	**12 184 529,74**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	12 031 289,74	-955 173,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**59 461 775,04**	**11 229 355,75**

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

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

La SICAV R-CO 2 est constitué de 10 compartiments :

- R-CO TARGET 2029 IG
- R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO
- R-CO CONVICTION SUBFIN
- R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO
- R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY
- R-CO TARGET 2027 HY
- R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY
- R-CO TARGET 2028 IG
- R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY
- RMM COURT TERME

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

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

- Règles et méthodes comptables (*)

- Compléments d'information (*)

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

RMM COURT TERME

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**1 270 841 981,00**	**820 030 261,14**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**1 174 322 252,83**	**684 999 825,11**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	805 780 680,34	465 057 239,06
Titres de créances négociables	805 780 680,34	430 537 494,97
Autres titres de créances	0,00	34 519 744,09
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	368 541 572,49	219 942 586,05
Organismes de placement collectif	**57 023 387,50**	**83 930 847,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	57 023 387,50	83 930 847,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**39 496 340,67**	**51 099 589,03**
Créances représentatives de titres reçus en pension	39 496 340,67	51 099 589,03
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**2 528,07**	**3 036,22**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 528,07	3 036,22
COMPTES FINANCIERS	**169 721 460,69**	**128 752 864,89**
Liquidités	169 721 460,69	128 752 864,89
TOTAL DE L'ACTIF	**1 440 565 969,76**	**948 786 162,25**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 414 427 382,00	953 100 892,89
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 211 104,75	-2 307 265,74
Résultat de l'exercice (a,b)	22 626 461,02	-2 150 285,53
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**1 440 264 947,77**	**948 643 341,62**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**301 021,99**	**142 820,63**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	301 021,99	142 820,63
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**1 440 565 969,76**	**948 786 162,25**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 146 463,91	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	20 943 018,30	-313 513,05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	195 356,72	90 956,57
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**23 284 838,93**	**-222 556,48**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	166 088,76
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	271 922,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**0,00**	**438 011,26**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**23 284 838,93**	**-660 567,74**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 924 563,02	1 003 928,25
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**20 360 275,91**	**-1 664 495,99**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 266 185,11	-485 789,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**22 626 461,02**	**-2 150 285,53**

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 :

Les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisées au cours d'ouverture du jour appelé J des marchés soit en fonction de zone d'appartenance du marché :
- Zone Asie : cours de clôture J des marchés
- Zone Europe : cours d'ouverture J
- Zone Amérique : cours de clôture (J-1).

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours d'ouverture communiqués par différents prestataires de services financiers.
Les intérêts courus des obligations 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 ou assimilés sont valorisés pour le calcul de la valeur liquidative du jour (J) :
- Zone Asie : au cours de compensation du jour
- Zone Europe : au cours d'ouverture du jour (J)
- Zone Amérique : au cours de compensation de (J-1).

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 :
FR0013312923 - Action RMM COURT TERME MF : Taux de frais maximum de 0.05% TTC.
FR0010413997 - Action RMM COURT TERME D : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.
FR0013312915 - Action RMM COURT TERME IC2 : Taux de frais maximum de 0.25% TTC avant le 1er Aout 2023, 0.40 % TTC après le 1er Aout 2023.
FR0010968693 - Action RMM COURT TERME F : Taux de frais maximum de 1% TTC.
FR0010793026 - Action RMM COURT TERME IC : Taux de frais maximum de 0.10% TTC avant le 1er Aout 2023, 0.25% TTC après le 1er Aout 2023.
FR0007442496 - Action RMM COURT TERME C : Taux de frais maximum de 0.50% TTC.
La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action RMM COURT TERME C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME D	Distribution	Distribution et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM COURT TERME F	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM COURT TERME IC2	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**948 643 341,62**	**883 326 344,04**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	6 659 336 888,16	3 949 961 583,37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 206 454 960,09	-3 883 218 446,77
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 914 660,55	41 294,27
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-67 981,97	-1 852 862,10
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 532 773,59	2 049 924,80
Différence d'estimation exercice N	*16 670 744,92*	*1 137 971,33*
Différence d'estimation exercice N-1	*-1 137 971,33*	*911 953,47*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	20 360 275,91	-1 664 495,99
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**1 440 264 947,77**	**948 643 341,62**

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**0,00**	**0,00**
TITRES DE CRÉANCES		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé	368 541 572,49	25,59
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	527 790 625,48	36,65
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	277 990 054,86	19,30
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**1 174 322 252,83**	**81,54**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	797 521 088,85	55,37	376 801 163,98	26,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	39 496 340,67	2,74	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	169 721 460,69	11,78
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	595 423 890,97	41,34	578 898 361,86	40,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	39 496 340,67	2,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	169 721 460,69	11,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Rétrocession de frais de gestion	2 528,07
TOTAL DES CRÉANCES		**2 528,07**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	301 021,99
TOTAL DES DETTES		**301 021,99**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-298 493,92**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action RMM COURT TERME C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 464 079,4514	5 821 586 656,27
Actions rachetées durant l'exercice	-1 460 542,8938	-5 807 683 282,61
Solde net des souscriptions/rachats	3 536,5576	13 903 373,66
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	229 471,1834	
Action RMM COURT TERME D		
Actions souscrites durant l'exercice	24 034,9548	85 311 625,97
Actions rachetées durant l'exercice	-16 445,8273	-58 575 764,99
Solde net des souscriptions/rachats	7 589,1275	26 735 860,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 846,6741	
Action RMM COURT TERME F		
Actions souscrites durant l'exercice	5 403,7114	8 409 927,21
Actions rachetées durant l'exercice	-4 685,6298	-7 306 861,18
Solde net des souscriptions/rachats	718,0816	1 103 066,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 428,7413	
Action RMM COURT TERME IC		
Actions souscrites durant l'exercice	93,5952	698 362 922,83
Actions rachetées durant l'exercice	-39,4246	-295 078 824,44
Solde net des souscriptions/rachats	54,1706	403 284 098,39
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58,8214	
Action RMM COURT TERME IC2		
Actions souscrites durant l'exercice	4 606,9175	45 665 755,88
Actions rachetées durant l'exercice	-3 825,0033	-37 810 226,87
Solde net des souscriptions/rachats	781,9142	7 855 529,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 237,1510	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action RMM COURT TERME C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME F	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME IC	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action RMM COURT TERME IC2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action RMM COURT TERME C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 456 255,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,27
Rétrocessions des frais de gestion	2 607,78
Action RMM COURT TERME D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	78 183,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,29
Rétrocessions des frais de gestion	81,25
Action RMM COURT TERME F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 027,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,41
Rétrocessions des frais de gestion	10,94
Action RMM COURT TERME IC	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	342 149,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,13
Rétrocessions des frais de gestion	761,71
Action RMM COURT TERME IC2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 454,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	45,99

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	39 674 600,89
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			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**0,00**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	22 626 461,02	-2 150 285,53
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**22 626 461,02**	**-2 150 285,53**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 152 233,38	-2 020 148,57
Total	**14 152 233,38**	**-2 020 148,57**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME D		
Affectation		
Distribution	595 373,94	0,00
Report à nouveau de l'exercice	79,27	0,00
Capitalisation	0,00	-25 917,93
Total	**595 453,21**	**-25 917,93**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 846,6741	3 257,5466
Distribution unitaire	54,89	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	53 663,82	-6 235,86
Total	**53 663,82**	**-6 235,86**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 468 912,84	-66 617,82
Total	**7 468 912,84**	**-66 617,82**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	356 197,77	-31 365,35
Total	**356 197,77**	**-31 365,35**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 211 104,75	-2 307 265,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**3 211 104,75**	**-2 307 265,74**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 069 123,85	-2 155 275,70
Total	**2 069 123,85**	**-2 155 275,70**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME D		
Affectation		
Distribution	31 238,42	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	55 820,78	0,00
Capitalisation	0,00	-27 660,83
Total	**87 059,20**	**-27 660,83**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 846,6741	3 257,5466
Distribution unitaire	**2,88**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME F		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 609,24	-6 420,28
Total	**8 609,24**	**-6 420,28**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	995 855,33	-83 199,64
Total	**995 855,33**	**-83 199,64**

	29/12/2023	30/12/2022
Action RMM COURT TERME IC2		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	50 457,13	-34 709,29
Total	**50 457,13**	**-34 709,29**

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**940 424 406,08**	**892 263 453,86**	**883 326 344,04**	**948 643 341,62**	**1 440 264 947,77**
Action RMM COURT TERME C en EUR					
Actif net	903 857 878,35	836 859 624,36	831 756 934,80	886 141 951,43	927 894 330,04
Nombre de titres	227 527,4635	211 610,2151	211 618,6525	225 934,6258	229 471,1834
Valeur liquidative unitaire	3 972,52	3 954,72	3 930,45	3 922,12	4 043,62
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8,04	-8,39	-12,77	-9,53	9,01
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,50	-9,92	-9,48	-8,94	61,67
Action RMM COURT TERME D en EUR					
Actif net	12 220 747,57	15 443 343,63	22 625 754,16	11 372 847,21	39 041 350,84
Nombre de titres	3 456,0000	4 387,0000	6 467,0000	3 257,5466	10 846,6741
Valeur liquidative unitaire	3 536,10	3 520,25	3 498,65	3 491,23	3 599,38
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,88
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	5,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-7,16	-7,47	-11,37	-8,49	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	54,89
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,57	-8,83	-8,37	-7,95	0,00
Action RMM COURT TERME F en EUR					
Actif net	7 613 968,06	7 646 911,63	5 934 509,95	2 639 466,34	3 858 233,32
Nombre de titres	4 871,6597	4 914,7599	3 837,7316	1 710,6597	2 428,7413
Valeur liquidative unitaire	1 562,91	1 555,91	1 546,36	1 542,95	1 588,57
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,16	-3,30	-5,02	-3,75	3,54
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,34	-3,90	-3,68	-3,64	22,09

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action RMM COURT TERME IC en EUR					
Actif net	5 741 207,52	23 700 676,03	15 398 345,85	34 217 178,31	446 839 730,47
Nombre de titres	0,7707	3,1959	2,0892	4,6508	58,8214
Valeur liquidative unitaire	7 449 341,53	7 415 962,96	7 370 450,82	7 357 267,20	7 596 550,41
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-15 092,63	-15 750,07	-23 963,68	-17 889,31	16 930,15
Capitalisation unitaire sur résultat	-15 955,19	-18 605,54	-16 950,22	-14 323,94	126 976,11
Action RMM COURT TERME IC2 en EUR					
Actif net	10 990 604,58	8 612 898,21	7 610 799,28	14 271 898,33	22 631 303,10
Nombre de titres	1 106,5302	871,0465	774,4543	1 455,2368	2 237,1510
Valeur liquidative unitaire	9 932,49	9 887,99	9 827,31	9 807,27	10 116,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-20,12	-21,00	-31,95	-23,85	22,55
Capitalisation unitaire sur résultat	-21,27	-24,80	-23,51	-21,55	159,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 070624 FIX 4.0	EUR	10 000 000	9 823 611,60	0,68
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22072	EUR	10 000 000	9 780 017,52	0,68
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. 070224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 957 498,08	0,69
TOTAL ESPAGNE			**29 561 127,20**	**2,05**
FINLANDE				
NORDEA BANK ABP. 270324 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 952 423,72	0,35
TOTAL FINLANDE			**4 952 423,72**	**0,35**
FRANCE				
ALLIANZ BANQUE S.A 060924 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 133 137,48	0,71
ALLI B OISEST+0.23% 29-11-24	EUR	5 000 000	5 017 131,22	0,35
AXA BANQUE E 171024 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 844 778,67	0,34
BPCE 190224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 910 516,60	1,11
BPI FRANCE E 180724 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 488 636,46	1,70
BPIFRANCE ZCP 08-03-24	EUR	10 000 000	9 925 426,96	0,69
BQ POS OISEST+0.255% 07-10-24	EUR	20 000 000	20 198 687,81	1,40
CAIS F OISEST+0.32% 09-02-24	EUR	15 000 000	15 507 279,37	1,07
CAISSE FEDERAL 230424 OISEST +0.34%	EUR	10 000 000	10 274 244,43	0,72
CARREFOUR BANQUE 010224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 941 547,66	1,11
CFCM M OISEST+0.22% 17-01-24	EUR	5 000 000	5 093 300,32	0,36
CFCM M OISEST+0.3% 08-07-24	EUR	5 000 000	5 068 002,16	0,35
CFCM M OISEST+0.32% 14-11-24	EUR	20 000 000	20 039 321,42	1,39
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 080124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 995 104,80	0,34
COFACE 090524 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 816 710,36	0,89
COFACE 110124 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 979 014,23	1,11
CRCAM DU NORD EST 110924 FIX 0.0	EUR	5 000 000	5 065 184,13	0,35
CRCA T OISEST+0.3% 05-02-24	EUR	5 000 000	5 145 902,25	0,35
CREDIT AGRICOLE SA 270924 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 859 380,33	0,34
CREDIT AGRICOLE SA 300424 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 797 901,77	1,02
CREDIT LYONNAIS 080224 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 928 851,13	1,10
EDF 080124 FIX 4.025	EUR	15 000 000	14 985 127,26	1,04
EDF 260124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 955 805,59	1,04
ENGIE OISEST+0.08% 05-02-24	EUR	5 000 000	5 031 616,24	0,35
ENGIE OISEST+0.1% 05-06-24	EUR	10 000 000	10 027 823,82	0,69
ENGIE SA 220124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 999 488,92	0,69
ENGIE ZCP 22-03-24	EUR	5 000 000	4 954 763,01	0,34
KERING FINANCE 250124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 971 337,94	0,69
KLEPIERRE 050424 FIX 3.7	EUR	9 000 000	8 903 559,61	0,62
KLEPIERRE 190224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 971 896,36	0,35
KLEPIERRE 270224 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 903 763,09	1,04
OPEL B OISEST+0.33% 06-12-24	EUR	10 000 000	10 025 884,65	0,70
PERNOD RICARD FINANCE 240624 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 812 330,99	0,68
RCI BANQUE 170424 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 878 269,54	0,68
RCI BANQUE 260324 FIX 4.14	EUR	10 000 000	9 904 021,78	0,69
RCI BANQUE SA 290124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 966 694,63	0,69
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 070224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 957 820,33	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL 150124 FIX 3.98	EUR	10 000 000	9 982 696,66	0,69
SG OISEST+0.3% 16-08-24	EUR	10 000 000	10 163 059,69	0,70
SOCIETE GENERALE SA 020224 FIX 3.44	EUR	15 000 000	14 944 109,03	1,04
SODEXO 220124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 974 477,80	0,69
STE DE CRED DE 280624 VAR 0.47	EUR	20 000 000	20 444 065,62	1,42
TECHNIP EUROCASH SNC 040124 FIX 4.06	EUR	5 000 000	4 997 279,26	0,35
TECHNIP EUROCASH SNC 050224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 979 528,60	0,35
TECHNIP EUROCASH SNC 120124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 985 108,32	0,70
VEOLIA ENVIRONNEMENT 120224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 975 795,52	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT 200824 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 524 100,06	1,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT 200924 FIX 0.0	EUR	20 000 000	20 022 559,22	1,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT 230224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 969 554,58	0,35
WORLDLINE SA 020224 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 981 229,07	0,35
TOTAL FRANCE			**540 223 826,75**	**37,51**
IRLANDE				
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 071024	EUR	10 000 000	9 708 722,15	0,68
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 090224	EUR	10 000 000	9 954 989,62	0,69
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 160224 FIX 3.68	EUR	20 000 000	19 894 690,77	1,37
TOTAL IRLANDE			**39 558 402,54**	**2,74**
ITALIE				
ENI SPA 200324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 867 198,75	1,03
UNICREDIT S.P.A. 041224 FIX 0.0	EUR	10 000 000	10 024 397,35	0,70
UNICREDIT S.P.A. 210324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 866 580,70	1,03
UNICREDIT S.P.A. 240524 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 839 582,01	0,68
UNICREDIT S.P.A. 300424 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 865 267,84	0,69
TOTAL ITALIE			**59 463 026,65**	**4,13**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK N.V. 120224 FIX 3.99	EUR	10 000 000	9 952 317,34	0,69
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 010324 FIX 0.	EUR	7 000 000	6 952 821,25	0,48
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 260624 FIX 0.	EUR	20 000 000	19 623 372,96	1,36
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 280324 FIX 0.	EUR	10 000 000	9 901 352,28	0,69
ING BANK N.V. 310724 OISEST 0.285	EUR	10 000 000	10 179 847,04	0,71
TOTAL PAYS-BAS			**56 609 710,87**	**3,93**
ROYAUME-UNI				
BARC B OISEST+0.2% 03-04-24	EUR	10 000 000	10 283 918,38	0,71
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH 221124 F	EUR	10 000 000	9 672 177,66	0,68
DEUTSCHE BANK AG 110124 FIX 0.0	EUR	16 000 000	15 979 014,23	1,11
DEUTSCHE BANK AG 120824 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 761 615,92	0,67
TOTAL ROYAUME-UNI			**45 696 726,19**	**3,17**
SUEDE				
SKANDINAVISKA E 130224 FIX 3.89	EUR	15 000 000	14 926 487,05	1,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 150524 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 788 949,37	1,03
TOTAL SUEDE			**29 715 436,42**	**2,07**
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**805 780 680,34**	**55,95**
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
CHILI				
BBVA ZCP 02-05-24	EUR	20 000 000	19 725 508,59	1,37

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL CHILI			**19 725 508,59**	**1,37**
ESPAGNE				
BBVA ZCP 06-09-24	EUR	10 000 000	9 738 255,97	0,68
NT CONS FIN ZCP 02-05-24	EUR	10 000 000	9 861 414,26	0,68
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. 060624 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 828 959,72	0,68
TOTAL ESPAGNE			**29 428 629,95**	**2,04**
FRANCE				
ALLI B OISEST+0.23% 01-10-24	EUR	5 000 000	5 052 449,85	0,36
AXA BANQUE OISEST+.21% 050124	EUR	15 000 000	15 424 602,57	1,07
BPIFRANCE 210824 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 762 301,52	0,68
BQ POS OISEST+0.235% 01-03-24	EUR	10 000 000	10 315 598,41	0,71
CA CON OISEST+0.33% 09-04-24	EUR	10 000 000	10 291 324,04	0,72
CRCA D OISEST+0.32% 06-12-24	EUR	10 000 000	10 025 823,54	0,70
DANONE SA 250324 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 856 968,66	1,03
DANONE ZCP 26-01-24	EUR	6 000 000	5 982 053,84	0,42
KERING FINANCE 230124 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 960 305,32	1,04
KLEPIERRE 190124 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 988 968,84	0,35
NATI OISEST+0.31% 04-03-24	EUR	15 000 000	15 478 489,49	1,07
ORANGE SA 100724 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 797 256,66	0,68
ORAN OISEST+0.23% 22-03-24	EUR	15 000 000	15 446 272,62	1,08
ORAN OISEST+0.27% 12-11-24	EUR	10 000 000	10 056 358,08	0,70
PR FINA SA PAUL RI ZCP 08-01-24	EUR	11 000 000	10 989 010,99	0,76
PR FINA SA PAUL RI ZCP 20-05-24	EUR	20 000 000	19 689 345,88	1,36
PSA BANQUE FRANCE ZCP 13-09-24	EUR	10 000 000	9 721 322,10	0,67
RATP ZCP 14-03-24	EUR	15 000 000	14 878 953,51	1,03
RCI BANQUE 130324 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 918 246,10	0,68
RENAULT SA 260424 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 935 292,83	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 250124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 970 476,31	0,69
SG OISEST+0.26% 03-01-24	EUR	10 000 000	10 352 716,33	0,72
VEOL E OISEST+0.27% 01-03-24	EUR	10 000 000	10 318 199,80	0,72
TOTAL FRANCE			**253 212 337,29**	**17,58**
IRLANDE				
INTE BANK IREL ZCP 16-04-24	EUR	10 000 000	9 881 130,01	0,69
TOTAL IRLANDE			**9 881 130,01**	**0,69**
ITALIE				
UNIC OISEST+0.34% 09-06-24	EUR	10 000 000	10 234 324,00	0,71
TOTAL ITALIE			**10 234 324,00**	**0,71**
LUXEMBOURG				
SG ISS OISEST+0.3% 07-06-24	EUR	10 000 000	10 235 124,00	0,71
TOTAL LUXEMBOURG			**10 235 124,00**	**0,71**
PAYS-BAS				
COOP R OISEST+0.32% 02-07-24	EUR	10 000 000	10 213 422,37	0,71
TOTAL PAYS-BAS			**10 213 422,37**	**0,71**
ROYAUME-UNI				
BARC B OISEST+0.4% 07-02-24	EUR	15 000 000	15 518 597,08	1,08
TOTAL ROYAUME-UNI			**15 518 597,08**	**1,08**
SUEDE				
NORD B OISEST+0.24% 14-10-24	EUR	10 000 000	10 092 499,20	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL SUEDE			**10 092 499,20**	**0,70**
TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**368 541 572,49**	**25,59**
TOTAL Titres de créances			**1 174 322 252,83**	**81,54**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC	EUR	12 500	28 588 500,00	1,98
CPR CASH P	EUR	1 250	28 434 887,50	1,97
TOTAL FRANCE			**57 023 387,50**	**3,95**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**57 023 387,50**	**3,95**
TOTAL Organismes de placement collectif			**57 023 387,50**	**3,95**
Titres reçus en pension				
AUSTRALIE				
NATL AUSTRALIA BANK 0.25% 20-05-24	EUR	9 500 000	9 325 260,74	0,66
TOTAL AUSTRALIE			**9 325 260,74**	**0,66**
ETATS-UNIS				
CA LA 0.5% 08-03-24	EUR	1 600 000	1 587 648,09	0,11
TOTAL ETATS-UNIS			**1 587 648,09**	**0,11**
FRANCE				
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.125% 05-02-24	EUR	15 500 000	15 374 394,79	1,07
TOTAL FRANCE			**15 374 394,79**	**1,07**
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS BK E3R+0.0% 13-05-24	EUR	5 000 000	4 993 668,75	0,35
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	8 400 000	8 206 812,62	0,56
TOTAL ROYAUME-UNI			**13 200 481,37**	**0,91**
TOTAL Titres reçus en pension			**39 487 784,99**	**2,75**
Indemnités sur titres reçus en pension			**8 555,68**	**0,00**
Créances			**2 528,07**	**0,00**
Dettes			**-301 021,99**	**-0,02**
Comptes financiers			**169 721 460,69**	**11,78**
Actif net			**1 440 264 947,77**	**100,00**

Action RMM COURT TERME D	**EUR**	**10 846,6741**	**3 599,38**
Action RMM COURT TERME IC2	**EUR**	**2 237,1510**	**10 116,13**
Action RMM COURT TERME C	**EUR**	**229 471,1834**	**4 043,62**
Action RMM COURT TERME IC	**EUR**	**58,8214**	**7 596 550,41**
Action RMM COURT TERME F	**EUR**	**2 428,7413**	**1 588,57**

R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**544 409 045,94**	**501 116 255,83**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**535 404 391,60**	**484 007 968,39**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	535 404 391,60	484 007 968,39
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**9 004 654,34**	**17 108 287,44**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 004 654,34	17 108 287,44
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**0,00**	**42 187,50**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	42 187,50
COMPTES FINANCIERS	**786 997,71**	**0,00**
Liquidités	786 997,71	0,00
TOTAL DE L'ACTIF	**545 196 043,65**	**501 158 443,33**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	547 210 567,72	502 812 142,25
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	174,20	374,19
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-10 919 498,84	-8 196 704,23
Résultat de l'exercice (a,b)	8 733 182,55	6 237 890,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**545 024 425,63**	**500 853 702,58**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**171 618,02**	**158 359,14**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 618,02	158 359,14
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**146 381,61**
Concours bancaires courants	0,00	146 381,61
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**545 196 043,65**	**501 158 443,33**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	10 092 641,46	9 767 178,34
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**10 092 641,46**	**9 767 178,34**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	13 511,10	15 072,06
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**13 511,10**	**15 072,06**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**10 079 130,36**	**9 752 106,28**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 915 921,99	2 184 367,50
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**8 163 208,37**	**7 567 738,78**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	569 974,18	-1 329 848,41
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**8 733 182,55**	**6 237 890,37**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

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

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

FR0010702902 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC
FR0011499607 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR : Taux de frais maximum de 0.25% TTC
FR0012371359 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC
FR0010697482 - Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.50% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report, possibilité de distribution d'acompte par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**500 853 702,58**	**752 842 933,98**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	285 660 445,73	239 405 975,33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-261 461 913,15	-479 152 370,29
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	478 918,98	403 405,81
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 492 939,03	-9 903 177,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-120 470,84	-141 202,61
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	22 015 083,51	-10 077 280,79
Différence d'estimation exercice N	*5 002 453,01*	*-17 012 630,50*
Différence d'estimation exercice N-1	*17 012 630,50*	*6 935 349,71*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-71 560,52	-92 713,66
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	8 163 208,37	7 567 738,78
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 (**)	393,59 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**545 024 425,63**	**500 853 702,58**

(*) 30.12.2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI 393.59 €

(**) 29/12/2023 : VIR A REGIE RECETTES INSEE LEI POUR 50,00 EUROS

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	63 111 421,94	11,58
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	472 292 969,66	86,65
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**535 404 391,60**	**98,23**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	474 348 097,20	87,03	3 533 650,99	0,65	57 522 643,41	10,55	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	786 997,71	0,14
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	50 208 330,91	9,21	143 065 878,62	26,25	342 130 182,07	62,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	786 997,71	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		**0,00**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	171 618,02
TOTAL DES DETTES		**171 618,02**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-171 618,02**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 316 697,9893	171 185 780,94
Actions rachetées durant l'exercice	-1 288 299,5291	-166 693 290,25
Solde net des souscriptions/rachats	28 398,4602	4 492 490,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 134 824,1421	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	61 483,3472	5 145 382,10
Actions rachetées durant l'exercice	-18 198,8212	-1 527 066,23
Solde net des souscriptions/rachats	43 284,5260	3 618 315,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 725,3813	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	339,3578	34 951 521,64
Actions rachetées durant l'exercice	-751,5292	-77 295 306,53
Solde net des souscriptions/rachats	-412,1714	-42 343 784,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 734,2166	
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	74 214,1715	74 377 761,05
Actions rachetées durant l'exercice	-15 817,2650	-15 946 250,14
Solde net des souscriptions/rachats	58 396,9065	58 431 510,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 264,1328	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 254 651,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 732,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	493 402,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	135 135,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
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			9 004 654,34
	FR0010848242	RMM CORPORATE VARIABLE I	650 535,42
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 354 118,92
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**9 004 654,34**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	174,20	374,19
Résultat	8 733 182,55	6 237 890,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**8 733 356,75**	**6 238 264,56**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 263 677,45	3 005 375,69
Total	**4 263 677,45**	**3 005 375,69**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	122 528,49	49 294,40
Report à nouveau de l'exercice	757,28	95,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**123 285,77**	**49 389,86**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	95 725,3813	52 440,8553
Distribution unitaire	1,28	0,94
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 191 908,44	3 056 362,49
Total	**3 191 908,44**	**3 056 362,49**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 154 485,09	127 136,52
Total	**1 154 485,09**	**127 136,52**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 919 498,84	-8 196 704,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-10 919 498,84**	**-8 196 704,23**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 687 685,48	-4 410 799,85
Total	**-5 687 685,48**	**-4 410 799,85**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-164 394,29	-71 723,97
Total	**-164 394,29**	**-71 723,97**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 663 897,25	-3 554 985,35
Total	**-3 663 897,25**	**-3 554 985,35**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 403 521,82	-159 195,06
Total	**-1 403 521,82**	**-159 195,06**

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**752 842 933,98**	**500 853 702,58**	**545 024 425,63**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR en EUR			
Actif net	366 262 763,38	269 382 321,10	283 765 429,72
Nombre de titres	2 809 110,7555	2 106 425,6819	2 134 824,1421
Valeur liquidative unitaire	130,38	127,89	132,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,69	-2,09	-2,66
Capitalisation unitaire sur résultat	2,27	1,42	1,99
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR en EUR			
Actif net	4 860 606,13	4 356 877,22	8 173 598,59
Nombre de titres	56 312,1858	52 440,8553	95 725,3813
Valeur liquidative unitaire	86,32	83,08	85,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,65	-1,36	-1,71
Distribution unitaire sur résultat	1,59	0,94	1,28
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR en EUR			
Actif net	353 951 660,86	217 384 117,45	183 012 238,11
Nombre de titres	3 437,8511	2 146,3880	1 734,2166
Valeur liquidative unitaire	102 957,24	101 279,04	105 530,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1 834,48	-1 656,26	-2 112,71
Capitalisation unitaire sur résultat	2 508,24	1 423,95	1 840,54
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO MF EUR en EUR			
Actif net	9 173 400,97	0,00	0,00
Nombre de titres	10 522,7715	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	871,77	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-11,90	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	17,98	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR en EUR			
Actif net	18 594 502,64	9 730 386,81	70 073 159,21
Nombre de titres	18 529,7878	9 867,2263	68 264,1328
Valeur liquidative unitaire	1 003,49	986,13	1 026,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-14,97	-16,13	-20,56
Capitalisation unitaire sur résultat	21,50	12,88	16,91

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 1.125% 24-05-24	EUR	1 600 000	1 594 056,39	0,29
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	3 300 000	2 967 319,77	0,54
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	3 000 000	2 971 096,23	0,55
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.875% 17-03-25	EUR	4 200 000	4 378 010,46	0,81
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 300 000	3 175 818,66	0,58
VONOVIA SE 0.0% 16-09-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 942 950,00	0,36
TOTAL ALLEMAGNE			**17 029 251,51**	**3,13**
AUTRICHE				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	2 100 000	2 139 787,60	0,39
WIENERBERGER AG 2.75% 04-06-25	EUR	4 900 000	4 908 521,58	0,90
TOTAL AUTRICHE			**7 048 309,18**	**1,29**
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.0% 28-08-26	EUR	2 000 000	1 833 840,00	0,33
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	2 000 000	2 017 431,31	0,37
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	7 300 000	7 571 479,02	1,39
ENI FINANCE INTL 1.275% 05-05-25	EUR	1 000 000	981 125,16	0,19
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	4 500 000	4 767 404,18	0,88
KBC GROUPE 0.125% 10-09-26	EUR	2 000 000	1 887 805,52	0,35
KBC GROUPE 1.125% 25-01-24	EUR	5 000 000	5 046 234,59	0,92
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 460 988,52	0,45
TOTAL BELGIQUE			**26 566 308,30**	**4,88**
CANADA				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,18
NATL BANK OF CANADA E3R+0.55% 13-06-25	EUR	4 400 000	4 418 852,53	0,81
NATL BANK OF CANADA E3R+0.65% 21-04-25	EUR	2 500 000	2 535 885,00	0,46
THE BANK OF NOVA SCOTIA OISEST+0.4% 18-04-24	EUR	3 500 000	3 533 650,99	0,65
TOTAL CANADA			**11 466 871,06**	**2,10**
DANEMARK				
COLOPLAST FINANCE BV E3R+0.75% 19-05-24	EUR	6 500 000	6 549 452,00	1,20
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	2 636 000	2 657 953,34	0,48
TOTAL DANEMARK			**9 207 405,34**	**1,68**
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	4 900 000	5 149 766,92	0,94
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	2 000 000	1 933 469,34	0,36
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	1 800 000	1 771 566,29	0,33
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	973 164,66	0,18
BANCO NTANDER E3R+0.55% 16-01-25	EUR	4 500 000	4 559 525,63	0,84
BANCO NTANDER E3R 11-02-25	EUR	1 000 000	1 008 809,92	0,18
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	3 500 000	3 499 911,16	0,65
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 952 455,74	0,35
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	4 700 000	4 532 736,63	0,83
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	1 400 000	1 429 250,22	0,26
CANAL DE ISABEL II 1.68% 26/02/25 EMTN	EUR	2 000 000	1 988 299,04	0,37
GAS NAT CAP 1.125% 11-04-24	EUR	1 500 000	1 501 157,95	0,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDRA SISTEMAS 3.0% 19-04-24	EUR	1 300 000	1 319 759,36	0,24
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	600 000	603 886,23	0,11
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	300 000	305 734,68	0,06
TOTAL ESPAGNE			**32 529 493,77**	**5,97**
ETATS-UNIS				
ATT E3R+0.4% 06-03-25	EUR	2 400 000	2 413 302,40	0,44
BAC 2 3/8 06/19/24	EUR	1 000 000	1 005 683,36	0,19
BK AME 1.375% 26-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	985 996,83	0,18
BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN	EUR	4 200 000	4 242 431,22	0,77
BLACKROCK INC 1.25% 06-05-25	EUR	1 100 000	1 082 510,03	0,20
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	4 000 000	4 051 394,97	0,74
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	5 000 000	4 738 477,19	0,87
F 2.33 11/25/25	EUR	2 109 000	2 055 511,09	0,38
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	EUR	3 350 000	3 347 649,69	0,62
GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25	EUR	2 500 000	2 560 060,25	0,47
GOLD SACH GR E6R+0.0% 18-09-25	EUR	800 000	802 602,67	0,15
GOLD SACH GR E6R+0.0% 22-10-25	EUR	3 000 000	2 979 847,17	0,55
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	1 500 000	1 461 032,34	0,27
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	4 000 000	4 282 249,84	0,78
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 984 000	3 902 531,01	0,72
MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25	EUR	3 300 000	3 176 294,90	0,58
MORG STAN CAP 1.75% 11-03-24	EUR	3 000 000	3 030 685,90	0,55
WELL FAR 2.0% 27-04-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 961 071,69	0,36
WELLS FARGO AND 0.5% 26-04-24	EUR	4 250 000	4 218 752,40	0,78
WFC 2 1/8 06/04/24	EUR	3 500 000	3 517 313,81	0,64
TOTAL ETATS-UNIS			**55 815 398,76**	**10,24**
FINLANDE				
TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1.125% 09-03-26	EUR	400 000	381 778,52	0,07
TOTAL FINLANDE			**381 778,52**	**0,07**
FRANCE				
ACCOR 2.5% 25-01-24	EUR	2 300 000	2 348 755,75	0,43
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	1 982 329,73	0,36
ALD 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	7 400 000	7 626 418,37	1,39
ALD E3R+0.55% 21-02-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 412 082,86	0,26
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	6 000 000	5 819 550,00	1,06
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25	EUR	2 500 000	2 437 628,08	0,45
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	400 000	417 032,72	0,08
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 301 218,17	0,24
BFCM(BQUE FEDER.CREDIT M 3.0% 21/05/2024	EUR	2 325 000	2 359 204,37	0,44
BFCM 1.875% 04-11-26 EMTN	EUR	1 000 000	961 953,77	0,17
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	800 000	802 215,41	0,15
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25	EUR	1 800 000	1 725 889,52	0,31
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL E3R+0.32% 28-04-25	EUR	5 000 000	5 046 166,67	0,93
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	1 000 000	999 171,15	0,18
BNP PAR 1.125% 28-08-24	EUR	1 500 000	1 480 296,64	0,27
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 965 708,74	0,36
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	2 000 000	1 946 082,57	0,35
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	2 400 000	2 348 269,38	0,43

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	EUR	1 900 000	1 911 036,66	0,35
BPCE 2.875% 30-09-24	EUR	800 000	796 921,95	0,15
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 486 305,98	0,27
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 800 000	2 897 553,15	0,53
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	1 800 000	1 805 167,00	0,34
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 256 250,48	0,41
CA 3.0% 02-02-25	EUR	1 250 000	1 241 030,43	0,23
CA 3.0% 21-12-25 EMTN	EUR	1 700 000	1 680 010,43	0,31
CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 808 898,30	0,33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN E3R+0.2% 18-07-24	EUR	2 000 000	2 018 629,72	0,37
CREDIT AGICOLE 2.90% 24/05/2024	EUR	750 000	750 042,30	0,14
CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25	EUR	2 000 000	1 981 235,87	0,36
CREDIT AGRICOLE SA 2.7% 15-07-25	EUR	1 000 000	989 549,57	0,18
CREDIT AGRICOLE SA 2.8% 21-07-26 EMTN	EUR	600 000	590 718,26	0,10
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	500 000	492 708,15	0,09
CSSE FED DE C 4.25% 27-06-26	EUR	600 000	628 744,70	0,11
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	3 250 000	3 059 313,62	0,56
HSBC CONTINENTAL EUROPE 4.18% 25-08-25	EUR	6 000 000	6 135 307,21	1,12
I 2.0% 10-12-24 EMTN	EUR	6 500 000	6 384 927,09	1,17
ICADFP 1 1/8 11/17/25	EUR	1 300 000	1 240 349,07	0,23
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	500 000	492 009,70	0,09
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	5 300 000	5 004 296,49	0,91
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 540 698,36	0,47
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 700 000	1 732 582,31	0,32
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	2 000 000	1 976 153,99	0,36
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 000 000	1 044 436,37	0,19
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	500 000	478 749,19	0,09
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	3 450 000	3 582 090,32	0,66
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 2.0% 11-07-24	EUR	2 000 000	1 999 044,97	0,37
SEB 1.5% 31-05-24	EUR	1 100 000	1 097 638,79	0,20
SG 1.125% 23-01-25 EMTN	EUR	400 000	393 235,42	0,07
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 318 106,51	0,43
SG 1.5% 30-05-25 EMTN	EUR	1 000 000	998 869,43	0,19
SG 4.25% 28-09-26	EUR	2 000 000	2 073 147,32	0,38
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	3 300 000	3 340 216,37	0,62
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	1 000 000	1 008 484,52	0,19
SOCIETE GENERALE EUAR10+-0.25% 18-08-25	EUR	1 000 000	987 966,14	0,18
TDF INFR SAS 2.5% 07-04-26	EUR	6 000 000	5 969 735,57	1,10
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	5 900 000	5 853 782,37	1,08
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	6 400 000	6 212 700,85	1,14
UNIBAIL RODAMCO 2.50% 02/24	EUR	475 000	484 158,65	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 1.125% 15-09-25	EUR	5 000 000	4 837 605,74	0,89
VALEO 3.25% 22/01/24 EMTN	EUR	2 000 000	2 060 096,44	0,38
VIVENDI 0.875% 18-09-24 EMTN	EUR	3 100 000	3 044 953,49	0,56
WENDEL 1.375% 26-04-26	EUR	600 000	581 098,33	0,11
WORLDLINE 0.25% 18-09-24	EUR	3 100 000	2 999 144,21	0,56
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	6 900 000	6 767 538,48	1,24
TOTAL FRANCE			**153 013 214,17**	**28,08**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	3 800 000	3 787 454,91	0,69
AIB GROUP 2.25% 03-07-25 EMTN	EUR	1 000 000	994 506,48	0,18
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	3 000 000	2 950 726,97	0,54
DELL BANK INTL DAC 1.625% 24-06-24	EUR	2 000 000	1 995 437,98	0,37
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.0% 16-04-24	EUR	2 000 000	1 978 860,00	0,36
FRESENIUS FINANCE IRELAND 1.5% 30-01-24	EUR	3 000 000	3 035 761,23	0,56
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	3 000 000	2 890 581,78	0,53
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	4 300 000	4 359 277,14	0,80
PERMANENT TSB GROUP 5.25% 30-06-25	EUR	2 000 000	2 055 127,54	0,38
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 15-01-26	EUR	3 800 000	3 798 011,33	0,70
TOTAL IRLANDE			**27 845 745,36**	**5,11**
ITALIE				
ACEA 2.625% 15-07-24 EMTN	EUR	5 000 000	5 023 380,33	0,92
AUTOSTRADE PER L ITALILIA SPA 4.375% 16-09-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 588 827,80	0,65
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 300 000	2 254 809,08	0,41
BANCO BPM 0.875% 15-07-26 EMTN	EUR	4 000 000	3 772 488,09	0,69
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	750 000	741 327,79	0,14
ENIIM 1 3/4 01/18/24	EUR	1 000 000	1 015 900,82	0,19
IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	5 000 000	4 778 366,53	0,87
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	3 000 000	2 838 643,77	0,52
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 061 698,85	0,38
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	5 500 000	5 519 071,56	1,01
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	4 300 000	4 323 897,07	0,79
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	4 250 000	4 412 031,60	0,81
LEASYS ZCP 22-07-24	EUR	300 000	293 659,50	0,05
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.6% 25-01-24	EUR	1 000 000	1 019 878,84	0,19
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	500 000	496 818,46	0,10
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ E3R+1.7% 25-01-24	EUR	400 000	404 635,11	0,08
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 724 967,49	0,87
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	900 000	875 029,28	0,16
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	2 578 000	2 558 426,22	0,47
UNICREDIT 2.125% 24-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	979 617,27	0,18
TOTAL ITALIE			**51 683 475,46**	**9,48**
JAPON				
ASAHI BREWERIES 1.151% 19-09-25	EUR	3 000 000	2 905 330,49	0,53
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25	EUR	3 000 000	3 011 961,48	0,55
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.273% 19-09-25	EUR	5 500 000	5 519 712,99	1,02
TOTAL JAPON			**11 437 004,96**	**2,10**
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	3 000 000	2 897 599,92	0,53
AROUNDTOWN 1.5% 28-05-26	EUR	200 000	181 127,28	0,04
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	4 000 000	3 871 791,26	0,71
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	5 800 000	5 791 304,28	1,06
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	2 000 000	1 961 589,18	0,36
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	300 000	283 560,34	0,05
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	1 000 000	1 017 127,57	0,18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	2 800 000	2 826 149,20	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			**18 830 249,03**	**3,45**
MEXIQUE				
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	3 000 000	3 064 088,63	0,56
TOTAL MEXIQUE			**3 064 088,63**	**0,56**
NORVEGE				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25	EUR	1 000 000	960 933,49	0,18
TOTAL NORVEGE			**960 933,49**	**0,18**
NOUVELLE-ZELANDE				
FONTERRA COOPERATIVE GRP 0.75% 08-11-24	EUR	4 127 000	4 025 465,65	0,74
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			**4 025 465,65**	**0,74**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	4 300 000	4 429 750,03	0,81
ABN AMRO BK E3R+0.35% 10-01-25	EUR	5 000 000	5 062 478,47	0,93
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	1 000 000	1 029 361,67	0,18
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	2 000 000	1 964 990,00	0,36
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	1 400 000	1 304 280,51	0,23
HELLA FINANCE INTERNATIONAL BV 1.0% 17-05-24	EUR	1 000 000	992 531,48	0,19
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	4 800 000	4 637 853,77	0,85
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	EUR	800 000	805 508,50	0,15
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06-05-25	EUR	3 805 000	3 790 828,45	0,70
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	4 500 000	4 370 019,22	0,80
NIBC BANK NV 0.875% 08-07-25	EUR	1 000 000	961 349,37	0,18
NIBC BANK NV 2.0% 09-04-24	EUR	2 700 000	2 722 908,02	0,50
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 000 000	3 159 893,85	0,58
OCI NV 3.625% 15-10-25	EUR	5 000 000	4 501 098,75	0,82
RABOBK 0.625% 27-02-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 500 995,55	0,46
RDSALN 1 1/8 04/07/24	EUR	3 000 000	3 003 719,75	0,56
RWE FINANCE 3% 01/24	EUR	2 148 000	2 209 442,07	0,40
SIGNIFY NV EX PHILIPS LIGHTING NEW 2.0% 11-05-24	EUR	2 700 000	2 713 461,71	0,50
VONOVIA FINANCE BV 0.75% 15-01-24	EUR	4 200 000	4 225 361,38	0,77
TOTAL PAYS-BAS			**54 385 832,55**	**9,97**
REPUBLIQUE TCHEQUE				
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC SLOV BKY 3.625% 15-02-26	EUR	2 000 000	2 077 408,90	0,38
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			**2 077 408,90**	**0,38**
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.75% 09-06-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 462 768,03	0,64
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	4 000 000	4 091 843,28	0,75
BP CAP MK 1.876% 07-04-24	EUR	2 000 000	2 017 001,20	0,37
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	966 839,86	0,17
HITACHI CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	2 900 000	2 792 374,25	0,52
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24	EUR	4 000 000	3 899 440,66	0,71
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	4 400 000	4 350 055,43	0,80
TOTAL ROYAUME-UNI			**21 580 322,71**	**3,96**
SUEDE				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	3 200 000	3 259 945,21	0,60
HOIST FINANCE AB	EUR	2 000 000	1 937 073,77	0,35
SECURITAS AB 1.125% 20-02-24	EUR	2 500 000	2 514 513,87	0,46
SWEDBANK AB 0.25% 09-10-24	EUR	2 900 000	2 824 273,55	0,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1.875% 01-03-24	EUR	1 350 000	1 366 110,48	0,25
VATTENFALL AB E3R+0.5% 18-04-24	EUR	2 200 000	2 223 840,36	0,41
VOLVO TREASURY AB 0.0% 09-05-24	EUR	4 300 000	4 240 445,00	0,78
VOLVO TREASURY AB 3.875% 29-08-26	EUR	3 000 000	3 098 853,11	0,57
VOLVO TREASURY AB E3R+0.5% 30-03-25	EUR	1 600 000	1 604 231,33	0,30
TOTAL SUEDE			**23 069 286,68**	**4,23**
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	400 000	384 480,77	0,08
UBS GROUP AG 1.25% 17-04-25	EUR	3 000 000	3 002 066,80	0,55
TOTAL SUISSE			**3 386 547,57**	**0,63**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**535 404 391,60**	**98,23**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**535 404 391,60**	**98,23**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM CORPORATE VARIABLE I	EUR	6	650 535,42	0,13
RMM COURT TERME C	EUR	2 066	8 354 118,92	1,53
TOTAL FRANCE			**9 004 654,34**	**1,66**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**9 004 654,34**	**1,66**
TOTAL Organismes de placement collectif			**9 004 654,34**	**1,66**
Dettes			**-171 618,02**	**-0,03**
Comptes financiers			**786 997,71**	**0,14**
Actif net			**545 024 425,63**	**100,00**

Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	**EUR**	**1 734,2166**	**105 530,21**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO D EUR	**EUR**	**95 725,3813**	**85,39**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO P EUR	**EUR**	**68 264,1328**	**1 026,50**
Action R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO C EUR	**EUR**	**2 134 824,1421**	**132,92**

R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**127 649 018,31**	**117 792 846,54**
Actions et valeurs assimilées	**122 279 090,95**	**116 209 633,38**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	122 279 090,95	116 209 633,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**5 369 927,36**	**1 541 393,16**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 369 927,36	1 541 393,16
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**41 820,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	**1 163,88**	**152 663,50**
Liquidités	1 163,88	152 663,50
TOTAL DE L'ACTIF	**127 650 182,19**	**117 945 510,04**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	122 544 051,97	116 876 853,72
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 599 819,86	-1 562 109,95
Résultat de l'exercice (a,b)	3 321 872,17	2 446 004,03
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**127 465 744,00**	**117 760 747,80**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**41 820,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	41 820,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	41 820,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**139 059,03**	**142 942,24**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	139 059,03	142 942,24
COMPTES FINANCIERS	**45 379,16**	**0,00**
Concours bancaires courants	45 379,16	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**127 650 182,19**	**117 945 510,04**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0323	0,00	1 514 000,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 088 713,80	4 090 459,16
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 373,72	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**5 094 087,52**	**4 090 459,16**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	16,94	982,57
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**16,94**	**982,57**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**5 094 070,58**	**4 089 476,59**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 732 737,51	1 655 865,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**3 361 333,07**	**2 433 610,95**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-39 460,90	12 393,08
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**3 321 872,17**	**2 446 004,03**

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 actifs des fonds monétaires de la société de gestion Amundi sont valorisés quotidiennement. Ils sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix de marché et quand cela ne l'est pas, à partir d'un spread de marché. Afin de valider la pertinence des prix retenus pour valoriser les actifs, une mesure régulière de l'écart entre les prix comptabilisés et les prix de cession traités est effectuée par le Département des Risques.

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.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l’exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d’intermédiation (courtage etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion.

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

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

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que le compartiment a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au compartiment ;
- des commissions de mouvement facturées au compartiment ;

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,57% maximum Action MF EUR : 0,90% maximum Action I EUR: 0,83% maximum Action M EUR: 0,001% maximum Action R EUR : 2,38% maximum Actions P EUR :1,02 % maximum
2	Frais administratifs externes à la Société de Gestion		
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Sans objet
4	Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0% et 50% Société de Gestion : entre 50% et 100%	Prélèvement sur chaque transaction	0,03 % sur les obligations 0,30 % sur les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 0,50 % sur les produits structurés 30 € par contrat sur les futures en euro 60 € par contrat sur les futures hors euro 0,20 € par lot sur les options 100 € par transaction sur les swaps de taux

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**117 760 747,80**	**101 097 577,76**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	36 917 345,28	47 938 254,52
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-51 771 192,25	-15 892 377,74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 393 909,31	4 536 692,64
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 348 957,13	-5 465 503,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	91 055,00	171 095,01
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-31 610,00	-147 207,67
Frais de transactions	-349 225,00	-592 843,46
Différences de change	662,23	-1,81
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 399 855,69	-16 245 223,73
Différence d'estimation exercice N	*12 118 680,99*	*-7 281 174,70*
Différence d'estimation exercice N-1	*7 281 174,70*	*-8 964 049,03*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	41 820,00	-73 275,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*-41 820,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*41 820,00*	*-31 455,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 361 333,07	2 433 610,95
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	-50,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**127 465 744,00**	**117 760 747,80**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**0,00**	**0,00**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 163,88	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45 379,16	0,04
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 163,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	45 379,16	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 GBP		Devise 3 NOK		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 091,87	0,00	67,56	0,00	4,45	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		**0,00**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	139 059,03
TOTAL DES DETTES		**139 059,03**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-139 059,03**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	219 347,8612	12 565 921,05
Actions rachetées durant l'exercice	-838 469,9943	-49 095 016,29
Solde net des souscriptions/rachats	-619 122,1331	-36 529 095,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 401 012,6911	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	145,6235	20 412 712,22
Actions rachetées durant l'exercice	-14,4050	-1 950 702,51
Solde net des souscriptions/rachats	131,2185	18 462 009,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	245,2185	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	586,4450	782 089,02
Actions rachetées durant l'exercice	-476,7231	-631 097,95
Solde net des souscriptions/rachats	109,7219	150 991,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 358,7470	
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	31 658,2386	3 156 622,99
Actions rachetées durant l'exercice	-922,8274	-94 375,50
Solde net des souscriptions/rachats	30 735,4112	3 062 247,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 735,4112	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 578 866,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	148 243,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 597,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 369 927,36
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 369 927,36
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**5 369 927,36**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	3 321 872,17	2 446 004,03
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**3 321 872,17**	**2 446 004,03**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 077 707,71	1 996 745,31
Total	**2 077 707,71**	**1 996 745,31**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 086 524,75	358 070,17
Total	**1 086 524,75**	**358 070,17**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	129 998,28	91 188,55
Total	**129 998,28**	**91 188,55**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	27 641,43	0,00
Total	**27 641,43**	**0,00**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 599 819,86	-1 562 109,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**1 599 819,86**	**-1 562 109,95**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 101 449,39	-1 352 988,61
Total	**1 101 449,39**	**-1 352 988,61**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	446 932,47	-175 179,76
Total	**446 932,47**	**-175 179,76**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	42 715,91	-33 941,58
Total	**42 715,91**	**-33 941,58**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 722,09	0,00
Total	**8 722,09**	**0,00**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**48 223 963,79**	**21 366 523,72**	**101 097 577,76**	**117 760 747,80**	**127 465 744,00**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR en EUR					
Actif net	16 222 386,14	7 987 540,88	81 445 999,06	101 862 887,58	85 757 285,15
Nombre de titres	314 371,1239	170 548,9280	1 429 589,4998	2 020 134,8242	1 401 012,6911
Valeur liquidative unitaire	51,60	46,83	56,97	50,42	61,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,36	-0,67	1,42	-0,66	0,78
Capitalisation unitaire sur résultat	1,08	0,26	0,61	0,98	1,48
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR en EUR					
Actif net	25 867 848,03	8 219 884,15	17 791 893,53	13 297 515,99	34 980 504,34
Nombre de titres	221,5605	77,0000	136,0000	114,0000	245,2185
Valeur liquidative unitaire	116 752,98	106 751,74	130 822,75	116 644,88	142 650,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3 071,40	-1 526,17	3 264,91	-1 536,66	1 822,58
Capitalisation unitaire sur résultat	3 252,30	1 321,36	2 313,10	3 140,96	4 430,84
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR en EUR					
Actif net	5 596 062,96	5 159 098,69	1 859 685,17	2 600 344,23	3 362 912,52
Nombre de titres	4 957,0000	4 957,0000	1 446,0251	2 249,0251	2 358,7470
Valeur liquidative unitaire	1 128,92	1 040,77	1 286,06	1 156,20	1 425,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	30,54	-14,86	32,03	-15,09	18,10
Capitalisation unitaire sur résultat	37,66	20,72	32,59	40,54	55,11

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO MF EUR en EUR					
Actif net	537 666,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	500,1012	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 075,12	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	58,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	28,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,457	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	3 365 041,99
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	30 735,4112
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	109,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,28
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	42 972	1 927 509,06	1,51
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	106 350	2 313 112,50	1,82
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	39 533	2 880 374,38	2,26
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	32 411	2 027 308,05	1,59
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	178 929	990 193,09	0,78
SAP SE	EUR	39 127	5 457 433,96	4,28
SIEMENS AG-REG	EUR	25 437	4 322 255,04	3,39
VONOVIA SE	EUR	73 492	2 097 461,68	1,64
TOTAL ALLEMAGNE			**22 015 647,76**	**17,27**
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	48 234	1 457 631,48	1,14
TOTAL AUTRICHE			**1 457 631,48**	**1,14**
BELGIQUE				
SOLVAY	EUR	13 216	366 479,68	0,29
SYENSQO SA	EUR	13 216	1 245 740,16	0,97
TOTAL BELGIQUE			**1 612 219,84**	**1,26**
ESPAGNE				
CAIXABANK S.A.	EUR	461 744	1 720 458,14	1,36
INDITEX	EUR	57 614	2 271 720,02	1,78
TOTAL ESPAGNE			**3 992 178,16**	**3,14**
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	418 898	1 283 503,47	1,00
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	174 600	2 186 865,00	1,72
TOTAL FINLANDE			**3 470 368,47**	**2,72**
FRANCE				
ALSTOM	EUR	134 265	1 635 347,70	1,29
AMUNDI	EUR	23 063	1 420 680,80	1,11
AXA	EUR	99 712	2 940 506,88	2,31
BNP PARIBAS	EUR	64 451	4 033 988,09	3,16
BOUYGUES	EUR	65 116	2 221 757,92	1,75
CAPGEMINI SE	EUR	17 691	3 339 176,25	2,62
CARREFOUR	EUR	117 120	1 940 092,80	1,52
DANONE	EUR	62 985	3 695 959,80	2,90
ENGIE	EUR	159 014	2 531 184,85	1,99
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	19 658	401 416,36	0,32
KERING	EUR	7 016	2 799 384,00	2,20
L'OREAL	EUR	11 106	5 004 918,90	3,92
ORANGE	EUR	147 419	1 519 005,38	1,19
SAINT-GOBAIN	EUR	30 904	2 060 060,64	1,62
SANOFI	EUR	65 518	5 880 895,68	4,61
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	26 564	4 828 803,92	3,79
SOCIETE GENERALE SA	EUR	161 913	3 889 959,83	3,05
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	96 462	2 041 135,92	1,60
VALLOUREC	EUR	218 549	3 065 149,73	2,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VIVENDI	EUR	140 714	1 361 548,66	1,07
TOTAL FRANCE			**56 610 974,11**	**44,42**
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	231 341	4 419 769,81	3,47
ENEL SPA	EUR	533 848	3 592 797,04	2,82
ENI SPA	EUR	212 214	3 257 060,47	2,55
INTESA SANPAOLO	EUR	819 888	2 167 373,93	1,70
UNICREDIT SPA	EUR	76 513	1 879 541,85	1,47
TOTAL ITALIE			**15 316 543,10**	**12,01**
PAYS-BAS				
AEGON NV	EUR	307 652	1 614 557,70	1,27
ASML HOLDING NV	EUR	10 609	7 232 155,30	5,67
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	417 042	1 300 336,96	1,02
SIGNIFY NV	EUR	47 853	1 450 902,96	1,14
STELLANTIS NV	EUR	68 194	1 441 962,13	1,13
TOTAL PAYS-BAS			**13 039 915,05**	**10,23**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	629 942	2 869 385,81	2,25
TOTAL PORTUGAL			**2 869 385,81**	**2,25**
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	41 866	1 894 227,17	1,49
TOTAL SUISSE			**1 894 227,17**	**1,49**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**122 279 090,95**	**95,93**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**122 279 090,95**	**95,93**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 328	5 369 927,36	4,21
TOTAL FRANCE			**5 369 927,36**	**4,21**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**5 369 927,36**	**4,21**
TOTAL Organismes de placement collectif			**5 369 927,36**	**4,21**
Dettes			**-139 059,03**	**-0,11**
Comptes financiers			**-44 215,28**	**-0,03**
Actif net			**127 465 744,00**	**100,00**

Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO I EUR	**EUR**	**245,2185**	**142 650,35**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO M EUR	**EUR**	**2 358,7470**	**1 425,71**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C EUR	**EUR**	**1 401 012,6911**	**61,21**
Action R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO P EUR	**EUR**	**30 735,4112**	**109,48**

R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**16 155 341,43**	**15 650 721,44**
Actions et valeurs assimilées	**15 524 536,71**	**14 434 864,24**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 524 536,71	14 434 864,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**630 804,72**	**1 215 857,20**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	630 804,72	1 215 857,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**8 234,22**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 234,22	0,00
COMPTES FINANCIERS	**81 222,58**	**57 293,70**
Liquidités	81 222,58	57 293,70
TOTAL DE L'ACTIF	**16 244 798,23**	**15 708 015,14**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	16 023 433,55	15 664 076,31
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-7 599,20	-238 705,08
Résultat de l'exercice (a,b)	214 888,94	265 345,42
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**16 230 723,29**	**15 690 716,65**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**14 074,94**	**14 662,97**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	14 074,94	14 662,97
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**2 635,52**
Concours bancaires courants	0,00	2 635,52
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**16 244 798,23**	**15 708 015,14**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	405 961,72	453 649,68
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**405 961,72**	**453 649,68**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 260,61	1 030,34
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**1 260,61**	**1 030,34**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**404 701,11**	**452 619,34**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	177 032,30	188 780,25
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**227 668,81**	**263 839,09**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-12 779,87	1 506,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**214 888,94**	**265 345,42**

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 :

FR0012383743 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC
FR0013533940 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 0,95% TTC
FR0013533940 - R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0,49% TTC

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote–part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**15 690 716,65**	**17 669 867,11**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 332 245,80	2 578 567,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 686 144,59	-2 007 142,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	924 563,08	312 029,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-835 310,29	-507 814,57
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-67 419,68	-49 119,77
Différences de change	103 844,65	-99 071,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 540 558,86	-2 470 438,61
Différence d'estimation exercice N	*962 899,76*	*-577 659,10*
Différence d'estimation exercice N-1	*577 659,10*	*-1 892 779,51*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	227 668,81	263 839,09
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**16 230 723,29**	**15 690 716,65**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**0,00**	**0,00**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81 222,58	0,50
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	81 222,58	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 DKK		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 863 775,92	11,48	1 308 288,05	8,06	817 133,66	5,03	422 225,58	2,60
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	59 996,81	0,37	7 758,48	0,05	1 790,06	0,01	8 036,90	0,05
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	8 234,22
TOTAL DES CRÉANCES		**8 234,22**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	14 074,94
TOTAL DES DETTES		**14 074,94**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-5 840,72**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	542,6762	710 152,51
Actions rachetées durant l'exercice	-2 310,5197	-3 038 811,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 767,8435	-2 328 659,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 289,6232	
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-150,0000	-147 757,50
Solde net des souscriptions/rachats	-150,0000	-147 757,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077,6210	
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 371,1411	1 622 093,29
Actions rachetées durant l'exercice	-425,9026	-499 575,46
Solde net des souscriptions/rachats	945,2385	1 122 517,83
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 419,3538	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	107 346,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,38
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 196,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	64 489,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
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			630 804,72
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	630 804,72
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**630 804,72**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	214 888,94	265 345,42
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**214 888,94**	**265 345,42**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	75 121,92	122 923,98
Total	**75 121,92**	**122 923,98**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 413,61	25 766,86
Total	**20 413,61**	**25 766,86**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	119 353,41	116 654,58
Total	**119 353,41**	**116 654,58**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 599,20	-238 705,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-7 599,20**	**-238 705,08**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 146,86	-131 618,55
Total	**-3 146,86**	**-131 618,55**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-576,47	-16 325,04
Total	**-576,47**	**-16 325,04**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 875,87	-90 761,49
Total	**-3 875,87**	**-90 761,49**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**6 436 703,93**	**8 793 048,08**	**17 669 867,11**	**15 690 716,65**	**16 230 723,29**
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR en EUR					
Actif net	6 436 703,93	6 824 682,69	11 112 221,94	8 645 932,10	7 269 327,91
Nombre de titres	5 154,0000	5 557,7623	7 758,8398	7 057,4667	5 289,6232
Valeur liquidative unitaire	1 248,88	1 227,96	1 432,20	1 225,08	1 374,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4,26	9,85	50,43	-18,64	-0,59
Capitalisation unitaire sur résultat	16,60	6,06	10,65	17,41	14,20
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	152 069,85	1 074 961,49	1 068 401,42
Nombre de titres	0,00	0,00	150,0000	1 227,6210	1 077,6210
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 013,80	875,65	991,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-0,49	-13,29	-0,53
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,10	20,98	18,94
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR en EUR					
Actif net	0,00	1 968 365,39	6 405 575,32	5 969 823,06	7 892 993,96
Nombre de titres	0,00	1 819,6615	5 050,8728	5 474,1153	6 419,3538
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 081,72	1 268,21	1 090,55	1 229,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	6,92	44,55	-16,58	-0,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,54	15,64	21,31	18,59

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 900	459 705,00	2,83
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	3 500	255 010,00	1,57
MERCK KGA	EUR	2 750	396 275,00	2,44
SAP SE	EUR	3 700	516 076,00	3,17
VONOVIA SE	EUR	14 000	399 560,00	2,47
TOTAL ALLEMAGNE			**2 026 626,00**	**12,48**
BELGIQUE				
COFINIMMO SA	EUR	1 550	110 670,00	0,68
KBC GROUPE	EUR	6 200	364 064,00	2,24
TOTAL BELGIQUE			**474 734,00**	**2,92**
DANEMARK				
GN GREAT NORDIC	DKK	10 200	235 124,58	1,45
ISS AS	DKK	20 000	346 039,80	2,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 800	355 939,30	2,19
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	1 400	371 184,37	2,29
TOTAL DANEMARK			**1 308 288,05**	**8,06**
ESPAGNE				
IBERDROLA SA	EUR	25 000	296 750,00	1,83
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	21 000	313 110,00	1,93
TOTAL ESPAGNE			**609 860,00**	**3,76**
FINLANDE				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	31 000	284 270,00	1,75
TOTAL FINLANDE			**284 270,00**	**1,75**
FRANCE				
AEROPORTS DE PARIS	EUR	3 050	357 460,00	2,20
AIR LIQUIDE	EUR	4 200	739 704,00	4,56
ALSTOM	EUR	4 000	48 720,00	0,30
AMUNDI	EUR	5 000	308 000,00	1,89
AXA	EUR	15 300	451 197,00	2,78
BIOMERIEUX	EUR	3 800	382 280,00	2,35
BOUYGUES	EUR	5 100	174 012,00	1,08
BUREAU VERITAS SA	EUR	12 800	292 736,00	1,81
CAPGEMINI SE	EUR	400	75 500,00	0,46
CREDIT AGRICOLE	EUR	10 500	134 946,00	0,83
DANONE	EUR	6 300	369 684,00	2,27
DASSAULT SYST.	EUR	9 700	429 079,50	2,64
EIFFAGE	EUR	1 000	97 020,00	0,60
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 300	311 350,00	1,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 700	309 026,00	1,91
SEB	EUR	2 850	322 050,00	1,98
SOCIETE BIC	EUR	6 600	414 810,00	2,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	14 000	336 350,00	2,08
TOTALENERGIES SE	EUR	10 500	646 800,00	3,98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	4 600	131 376,00	0,81

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			**6 332 100,50**	**39,01**
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	4 800	150 432,00	0,93
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	12 700	242 633,50	1,50
ENEL SPA	EUR	18 200	122 486,00	0,75
INTESA SANPAOLO	EUR	69 000	182 401,50	1,12
TOTAL ITALIE			**697 953,00**	**4,30**
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	500	340 850,00	2,10
QIAGEN N.V.	EUR	8 800	346 720,00	2,14
TOTAL PAYS-BAS			**687 570,00**	**4,24**
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 850	347 620,97	2,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4 200	244 059,61	1,51
RELX PLC	GBP	6 300	225 453,08	1,39
TOTAL ROYAUME-UNI			**817 133,66**	**5,04**
SUEDE				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	28 700	283 094,36	1,74
TELIA AB	SEK	60 000	139 131,22	0,87
TOTAL SUEDE			**422 225,58**	**2,61**
SUISSE				
ALCON INC	CHF	3 300	233 922,25	1,44
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	1 800	225 000,00	1,38
LONZA GROUP NOM.	CHF	550	210 080,99	1,30
NESTLE SA-REG	CHF	3 300	347 497,84	2,14
NOVARTIS AG-REG	CHF	3 950	362 026,46	2,23
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 200	316 846,65	1,95
STRAUMANN HOLDING	CHF	1 150	168 401,73	1,04
TOTAL SUISSE			**1 863 775,92**	**11,48**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**15 524 536,71**	**95,65**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**15 524 536,71**	**95,65**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	156	630 804,72	3,89
TOTAL FRANCE			**630 804,72**	**3,89**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**630 804,72**	**3,89**
TOTAL Organismes de placement collectif			**630 804,72**	**3,89**
Créances			**8 234,22**	**0,05**
Dettes			**-14 074,94**	**-0,09**
Comptes financiers			**81 222,58**	**0,50**
Actif net			**16 230 723,29**	**100,00**

Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY P EUR	**EUR**	**6 419,3538**	**1 229,56**
Action R-CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY C EUR	**EUR**	**5 289,6232**	**1 374,26**
Action R CO 4CHANGE INCLUSION HANDICAP EQUITY NI EUR	**EUR**	**1 077,6210**	**991,44**

R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**80 244 948,11**	**44 344 065,66**
Actions et valeurs assimilées	**77 596 377,01**	**42 422 226,86**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	77 596 377,01	42 422 226,86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**2 648 571,10**	**1 921 838,80**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 648 571,10	1 921 838,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**350 999,01**	**259 651,69**
Opérations de change à terme de devises	273 082,43	255 344,33
Autres	77 916,58	4 307,36
COMPTES FINANCIERS	**368 089,57**	**86 979,72**
Liquidités	368 089,57	86 979,72
TOTAL DE L'ACTIF	**80 964 036,69**	**44 690 697,07**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	77 144 202,38	41 647 794,72
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 801 193,63	2 370 690,03
Résultat de l'exercice (a,b)	690 487,00	353 486,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**80 635 883,01**	**44 371 971,40**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**328 153,68**	**318 725,67**
Opérations de change à terme de devises	268 980,78	255 068,73
Autres	59 172,90	63 656,94
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**80 964 036,69**	**44 690 697,07**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 586 864,44	667 173,40
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**1 586 864,44**	**667 173,40**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 672,42	2 614,62
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**8 672,42**	**2 614,62**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**1 578 192,02**	**664 558,78**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	657 702,53	344 657,44
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**920 489,49**	**319 901,34**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-230 002,49	33 585,31
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**690 487,00**	**353 486,65**

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 :
FR00140019F0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H : Taux de frais maximum de 1,05% TTC

FR00140019K0 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.35%

TTC.
FR00140019M6 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.05% TTC.
FR00140019N4 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR : Taux de frais maximum de 2.30% TTC.
FR00140019O2 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR : Taux de frais maximum de 0.70% TTC
FR00140019P9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de 0.85% TTC.
FR00140019Q7 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR : Taux de frais maximum de 2% TTC.
FR00140019B9 - Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 1.70% TTC.

Commission de Surperformance :

Actions CL EUR et CD EUR : Néant
Autres Actions : 15% de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indice de référence (MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index)), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice de référence. Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
    - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices ;
    - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices ;
    - (iii) ou à défaut, à la date de lancement du compartiment ;
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.
Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**44 371 971,40**	**36 924 445,45**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	59 839 819,41	14 928 484,63
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-25 458 032,85	-5 811 521,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 229 543,22	2 394 696,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-198 710,67	-519 046,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	11 700,94	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 801,35	0,00
Frais de transactions	-451 985,05	-168 389,56
Différences de change	-1 393 226,96	652 830,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-232 884,57	-4 349 379,83
Différence d'estimation exercice N	*-4 285 935,09*	*-4 053 050,52*
Différence d'estimation exercice N-1	*4 053 050,52*	*-296 329,31*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	920 489,49	319 901,34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**80 635 883,01**	**44 371 971,40**

(*) 30/12/2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**0,00**	**0,00**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	368 089,57	0,46
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	368 089,57	0,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 HKD		Devise 3 CAD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	27 617 750,13	34,25	13 727 274,62	17,02	6 191 621,73	7,68	7 750 647,60	9,61
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	75 655,32	0,09	0,00	0,00	2 261,26	0,00	273 082,43	0,34
Comptes financiers	30 216,09	0,04	21 721,85	0,03	95 803,07	0,12	217 839,32	0,27
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	273 082,43
	Coupons et dividendes en espèces	77 916,58
TOTAL DES CRÉANCES		**350 999,01**
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	268 980,78
	Frais de gestion fixe	55 334,98
	Frais de gestion variable	3 837,92
TOTAL DES DETTES		**328 153,68**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**22 845,33**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	20 416,0348	2 075 365,68
Actions rachetées durant l'exercice	-16 271,3552	-1 589 983,80
Solde net des souscriptions/rachats	4 144,6796	485 381,88
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 855,3373	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 073,5692	1 067 329,79
Actions rachetées durant l'exercice	-172,0167	-181 469,50
Solde net des souscriptions/rachats	901,5525	885 860,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 142,9225	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 321,9413	230 202,86
Actions rachetées durant l'exercice	-759,5438	-74 833,36
Solde net des souscriptions/rachats	1 562,3975	155 369,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 002,1812	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 620,3015	19 667 707,81
Actions rachetées durant l'exercice	-1 900,2463	-1 925 275,61
Solde net des souscriptions/rachats	16 720,0552	17 742 432,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 031,8947	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	12 450,4771	12 911 492,01
Actions rachetées durant l'exercice	-14 421,9180	-14 635 445,92
Solde net des souscriptions/rachats	-1 971,4409	-1 723 953,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 550,1194	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	20,0000	21 236,00
Actions rachetées durant l'exercice	-20,0000	-20 873,80
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	362,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	250,0000	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 580,4668	23 866 485,26
Actions rachetées durant l'exercice	-7 071,2540	-7 030 150,86
Solde net des souscriptions/rachats	16 509,2128	16 836 334,40
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 123,5861	
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	37 655,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	78,63
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 945,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,35
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 246,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	138,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	132 394,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	270 580,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 567,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 956,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	-189,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,07
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193 271,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,05
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 045,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	3,14
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. 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			2 648 571,10
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 648 571,10
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**2 648 571,10**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	690 487,00	353 486,65
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**690 487,00**	**353 486,65**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-764,75	-4 109,34
Total	**-764,75**	**-4 109,34**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 158,76	771,84
Total	**7 158,76**	**771,84**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-945,19	-8 467,98
Total	**-945,19**	**-8 467,98**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	119 668,34	2 513,45
Total	**119 668,34**	**2 513,45**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	426 718,99	349 162,52
Total	**426 718,99**	**349 162,52**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 558,33	-50,78
Total	**2 558,33**	**-50,78**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 093,71	13 668,41
Total	**136 093,71**	**13 668,41**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1,19	-1,47
Total	**-1,19**	**-1,47**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 801 193,63	2 370 690,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**2 801 193,63**	**2 370 690,03**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	55 084,53	60 199,20
Total	**55 084,53**	**60 199,20**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	40 485,30	12 519,96
Total	**40 485,30**	**12 519,96**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	27 546,51	32 937,65
Total	**27 546,51**	**32 937,65**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	605 402,65	16 204,12
Total	**605 402,65**	**16 204,12**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 239 676,60	1 906 317,40
Total	**1 239 676,60**	**1 906 317,40**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	16 377,12	-862,63
Total	**16 377,12**	**-862,63**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816 617,35	343 369,16
Total	**816 617,35**	**343 369,16**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3,57	5,17
Total	**3,57**	**5,17**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**36 924 445,45**	**44 371 971,40**	**80 635 883,01**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR en EUR			
Actif net	676 953,95	1 111 402,94	1 583 614,79
Nombre de titres	6 720,8103	11 710,6577	15 855,3373
Valeur liquidative unitaire	100,73	94,91	99,88
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,14	3,47
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,38	-0,35	-0,04
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR			
Actif net	368 319,36	232 337,58	1 165 716,70
Nombre de titres	363,0059	241,3700	1 142,9225
Valeur liquidative unitaire	1 014,64	962,58	1 019,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,96	51,87	35,42
Capitalisation unitaire sur résultat	4,16	3,19	6,26
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR en EUR			
Actif net	142 527,09	605 186,37	790 886,71
Nombre de titres	1 416,4751	6 439,7837	8 002,1812
Valeur liquidative unitaire	100,62	93,98	98,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,88	5,11	3,44
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,48	-1,31	-0,11
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR en EUR			
Actif net	392 213,79	301 577,89	17 468 024,35
Nombre de titres	386,6743	311,8395	17 031,8947
Valeur liquidative unitaire	1 014,33	967,09	1 025,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,92	51,96	35,54
Capitalisation unitaire sur résultat	3,10	8,06	7,02

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR en EUR			
Actif net	31 414 379,34	35 509 754,56	35 802 601,29
Nombre de titres	30 851,2115	36 521,5603	34 550,1194
Valeur liquidative unitaire	1 018,25	972,30	1 036,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-29,02	52,19	35,88
Capitalisation unitaire sur résultat	7,22	9,56	12,35
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H en CHF			
Actif net en CHF	0,00	248 149,73	258 690,11
Nombre de titres	0,00	250,0000	250,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	992,60	1 034,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	-3,45	65,50
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-0,20	10,23
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR en EUR			
Actif net	3 929 952,03	6 359 613,77	23 546 691,39
Nombre de titres	3 873,5683	6 614,3733	23 123,5861
Valeur liquidative unitaire	1 014,56	961,48	1 018,30
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-28,94	51,91	35,31
Capitalisation unitaire sur résultat	3,37	2,06	5,88
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR en EUR			
Actif net	99,89	92,88	96,61
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	99,89	92,88	96,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,81	5,17	3,57
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,15	-1,47	-1,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
VONOVIA SE	EUR	28 447	811 877,38	1,00
TOTAL ALLEMAGNE			**811 877,38**	**1,00**
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	38 967	2 276 452,14	2,82
TOTAL BELGIQUE			**2 276 452,14**	**2,82**
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	38 512	1 920 840,86	2,39
ALGONQUIN POWER	USD	408 856	2 339 175,23	2,90
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	23 114	1 663 649,43	2,06
IVANHOE MINES	CAD	295 529	2 607 131,44	3,23
TECKMINCO	USD	26 417	1 010 860,08	1,25
TOTAL CANADA			**9 541 657,04**	**11,83**
CHINE				
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	1 301 000	1 018 085,38	1,26
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	447 500	1 833 941,98	2,27
TONGCHENG TRAVEL	HKD	1 215 600	2 034 984,09	2,53
TOTAL CHINE			**4 887 011,45**	**6,06**
DANEMARK				
GENMAB	DKK	4 514	1 304 930,55	1,62
TOTAL DANEMARK			**1 304 930,55**	**1,62**
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	42 503	2 757 594,64	3,42
TOTAL ESPAGNE			**2 757 594,64**	**3,42**
ETATS-UNIS				
ALPHABET-C-	USD	13 946	1 779 214,94	2,20
COURSERA INC	USD	102 214	1 792 319,00	2,23
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	16 241	1 540 222,84	1,91
HEXCEL CORP	USD	24 195	1 615 336,31	2,00
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	10 675	2 235 985,61	2,77
MERCADOLIBRE	USD	2 312	3 289 187,05	4,08
MICROSOFT CORP	USD	7 906	2 691 325,07	3,34
MORGAN STANLEY	USD	21 758	1 836 720,68	2,28
NEWMONT CORP	USD	42 868	1 606 216,01	1,99
SCHLUMBERGER LTD	USD	33 884	1 596 273,35	1,98
SVB FINANCIAL GROUP	USD	6 993	209,54	0,00
THE WALT DISNEY	USD	29 850	2 439 828,45	3,03
TOTAL ETATS-UNIS			**22 422 838,85**	**27,81**
FRANCE				
ALSTOM	EUR	140 247	1 708 208,46	2,12
BNP PARIBAS	EUR	36 680	2 295 801,20	2,84
CAPGEMINI SE	EUR	10 480	1 978 100,00	2,45
EIFFAGE	EUR	15 944	1 546 886,88	1,92
KERING	EUR	3 745	1 494 255,00	1,85
SAINT-GOBAIN	EUR	19 350	1 289 871,00	1,61

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE SA	EUR	82 111	1 972 716,78	2,45
VALEO SA	EUR	63 609	885 119,24	1,10
TOTAL FRANCE			**13 170 958,56**	**16,34**
HONG-KONG				
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2 518 000	2 119 314,84	2,63
TOTAL HONG-KONG			**2 119 314,84**	**2,63**
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	284 500	2 493 487,52	3,10
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	2 291 000	3 022 529,06	3,75
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	35 400	1 204 931,75	1,49
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	114 749	1 844 875,97	2,29
TOTAL ILES CAIMANS			**8 565 824,30**	**10,63**
ITALIE				
INTESA SANPAOLO	EUR	596 179	1 575 999,19	1,95
TOTAL ITALIE			**1 575 999,19**	**1,95**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	376 773	1 716 201,02	2,13
TOTAL PORTUGAL			**1 716 201,02**	**2,13**
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	9 675	1 183 486,24	1,47
INFORMA PLC	GBP	230 924	2 081 793,65	2,58
TOTAL ROYAUME-UNI			**3 265 279,89**	**4,05**
SUEDE				
VOLVO AB-B-	SEK	61 515	1 446 079,09	1,79
TOTAL SUEDE			**1 446 079,09**	**1,79**
SUISSE				
ABB LTD	CHF	23 780	954 064,75	1,18
LONZA GROUP NOM.	CHF	2 051	780 293,32	0,97
TOTAL SUISSE			**1 734 358,07**	**2,15**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**77 596 377,01**	**96,23**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**77 596 377,01**	**96,23**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	655	2 648 571,10	3,29
TOTAL FRANCE			**2 648 571,10**	**3,29**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**2 648 571,10**	**3,29**
TOTAL Organismes de placement collectif			**2 648 571,10**	**3,29**
Créances			**350 999,01**	**0,43**
Dettes			**-328 153,68**	**-0,41**
Comptes financiers			**368 089,57**	**0,46**
Actif net			**80 635 883,01**	**100,00**

Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P CHF H	**CHF**	**250,0000**	**1 034,76**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY NI EUR	**EUR**	**34 550,1194**	**1 036,25**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F EUR	**EUR**	**8 002,1812**	**98,83**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY I EUR	**EUR**	**17 031,8947**	**1 025,61**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY CL EUR	**EUR**	**1 142,9225**	**1 019,94**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY P EUR	**EUR**	**23 123,5861**	**1 018,30**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY R EUR	**EUR**	**1,0000**	**96,61**
Action R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY C EUR	**EUR**	**15 855,3373**	**99,88**

R-CO CONVICTION SUBFIN

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**21 710 664,68**	**63 634 414,24**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**20 283 266,82**	**58 872 960,56**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 283 266,82	58 872 960,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**1 427 397,86**	**4 761 453,68**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 427 397,86	4 761 453,68
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**516 435,41**	**5 303 514,73**
Opérations de change à terme de devises	508 310,41	5 296 014,73
Autres	8 125,00	7 500,00
COMPTES FINANCIERS	**227 932,79**	**1 134 405,22**
Liquidités	227 932,79	1 134 405,22
TOTAL DE L'ACTIF	**22 455 032,88**	**70 072 334,19**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	26 606 911,40	63 766 757,12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	67,12	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 418 420,46	-775 461,57
Résultat de l'exercice (a,b)	740 883,31	1 707 513,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**21 929 441,37**	**64 698 809,20**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**525 591,51**	**5 373 524,99**
Opérations de change à terme de devises	496 079,42	5 287 573,11
Autres	29 512,09	85 951,88
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**22 455 032,88**	**70 072 334,19**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 343 159,82	2 216 381,98
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**1 343 159,82**	**2 216 381,98**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	10 674,48	29 566,39
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**10 674,48**	**29 566,39**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**1 332 485,34**	**2 186 815,59**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	242 477,81	506 874,30
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**1 090 007,53**	**1 679 941,29**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-349 124,22	27 572,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**740 883,31**	**1 707 513,65**

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.

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de

souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
Frais de gestion financière	Actif net	Action C EUR : 1,20% TTC taux maximum Action P EUR : 0,80% TTC taux maximum Action I EUR et ID EUR : 0,60% TTC taux maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion		
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non Applicable
Commissions de mouvement Dépositaire : entre 0 % et 50 % Société de Gestion : entre 50 % et 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	0,03% sur les obligations françaises et étrangères 0,30% sur les actions françaises 0,40 % sur les actions étrangères 30 EUR par unité pour les options et contrats à termes 100 EUR par transaction sur les autres produits dérivés
Commission de surperformance	Actif net	20% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

(*) Commission de surperformance :
Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un indice de référence [ICE BofAML Euro Subordinated Financial TR EUR] et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  - (i) A la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  - (iii) ou à défaut la date de lancement du compartiment,

- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle du benchmark enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**64 698 809,20**	**62 844 945,12**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 951 142,83	22 883 157,60
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-55 694 587,60	-12 233 233,91
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	214 182,37	19 383,22
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-9 497 283,88	-427 408,14
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	25 139,32	292 767,96
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-9 899,69	-801 890,13
Frais de transactions	-15 490,60	-12 882,98
Différences de change	-94 708,91	412 997,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	8 463 736,80	-9 958 917,91
Différence d'estimation exercice N	*-1 502 607,81*	*-9 966 344,61*
Différence d'estimation exercice N-1	*9 966 344,61*	*7 426,70*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-201 556,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 090 007,53	1 679 941,29
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**21 929 441,37**	**64 698 809,20**

(*) 30/12/2022 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

(**) 29/12/2023 : Frais de constitution : -50,00 €.

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	305 026,85	1,39
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	869 333,96	3,97
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 108 906,01	87,13
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**20 283 266,82**	**92,49**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	19 413 932,86	88,53	0,00	0,00	869 333,96	3,96	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	227 932,79	1,04
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	196 070,36	0,89	3 791 165,61	17,29	2 088 712,71	9,52	14 207 318,14	64,79
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	227 932,79	1,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	454 176,47	2,07	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	22 615,64	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	496 079,42	2,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	508 310,41
	Coupons et dividendes en espèces	8 125,00
TOTAL DES CRÉANCES		**516 435,41**
DETTES		
	Vente à terme de devise	496 079,42
	Frais de gestion fixe	10 461,84
	Frais de gestion variable	19 050,25
TOTAL DES DETTES		**525 591,51**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-9 156,10**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Actions souscrites durant l'exercice	8 065,6115	713 688,13
Actions rachetées durant l'exercice	-65 650,2148	-5 532 241,00
Solde net des souscriptions/rachats	-57 584,6033	-4 818 552,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 274,2001	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Actions souscrites durant l'exercice	4 907,0000	4 249 200,27
Actions rachetées durant l'exercice	-5 611,0000	-4 836 635,21
Solde net des souscriptions/rachats	-704,0000	-587 434,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 535,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Actions souscrites durant l'exercice	3 000,0000	2 579 280,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3 000,0000	2 579 280,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 200,0000	
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Actions souscrites durant l'exercice	61 149,0581	5 408 974,43
Actions rachetées durant l'exercice	-534 627,9986	-45 325 711,39
Solde net des souscriptions/rachats	-473 478,9405	-39 916 736,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 097,9588	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 158,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	98,65
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	78 709,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	7 290,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	354,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	39 503,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	9 538,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,14
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 055,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1 768,93
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 427 397,86
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 427 397,86
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**1 427 397,86**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	67,12	0,00
Résultat	740 883,31	1 707 513,65
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**740 950,43**	**1 707 513,65**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 460,33	115 747,13
Total	**3 460,33**	**115 747,13**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	469 998,61	374 244,09
Total	**469 998,61**	**374 244,09**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Affectation		
Distribution	254 774,00	127 816,00
Report à nouveau de l'exercice	78,77	42,57
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**254 852,77**	**127 858,57**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	8 200,0000	5 200,0000
Distribution unitaire	31,07	24,58
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 638,72	1 089 663,86
Total	**12 638,72**	**1 089 663,86**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 418 420,46	-775 461,57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-5 418 420,46**	**-775 461,57**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-29 453,67	-61 479,73
Total	**-29 453,67**	**-61 479,73**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 384 373,26	-159 635,94
Total	**-3 384 373,26**	**-159 635,94**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 909 423,75	-54 484,25
Total	**-1 909 423,75**	**-54 484,25**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-95 169,78	-499 861,65
Total	**-95 169,78**	**-499 861,65**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**62 844 945,12**	**64 698 809,20**	**21 929 441,37**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C en EUR			
Actif net	4 357 456,60	5 119 488,89	119 945,73
Nombre de titres	43 632,6712	58 858,8034	1 274,2001
Valeur liquidative unitaire	99,87	86,98	94,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,11
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,10	1,96	2,71
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I en EUR			
Actif net	14 986 759,90	13 331 977,00	13 838 102,96
Nombre de titres	15 000,0000	15 239,0000	14 535,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,86	952,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,84
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	24,55	32,33
Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID en EUR			
Actif net	5 195 408,68	4 549 426,92	7 582 637,22
Nombre de titres	5 200,0000	5 200,0000	8 200,0000
Valeur liquidative unitaire	999,12	874,89	924,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,11	-10,47	-232,85
Distribution unitaire sur résultat	0,00	24,58	31,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P en EUR			
Actif net	38 305 319,94	41 697 916,39	388 755,46
Nombre de titres	383 426,9896	477 576,8993	4 097,9588
Valeur liquidative unitaire	99,90	87,31	94,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,01	-1,04	-23,22
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,06	2,28	3,08

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	200 000	153 952,38	0,71
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	150 000	155 416,02	0,71
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	300 000	318 119,30	1,45
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	200 000	209 966,93	0,95
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	200 000	174 100,91	0,79
LBBW 4.0% PERP EMTN	EUR	200 000	151 835,63	0,69
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	200 000	159 448,11	0,73
TOTAL ALLEMAGNE			**1 322 839,28**	**6,03**
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	EUR	200 000	192 061,44	0,88
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	200 000	149 464,21	0,68
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	200 000	183 399,95	0,83
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	100 000	106 132,60	0,49
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	200 000	191 299,02	0,87
UNIQ VERS AG 6.0% 27-07-46	EUR	300 000	316 745,85	1,44
VIENNA INSURANCE GROUP FIX 13-04-47	EUR	200 000	201 378,33	0,92
VILKSBANK WIEN AG 7.75% PERP	EUR	200 000	199 379,08	0,91
TOTAL AUTRICHE			**1 539 860,48**	**7,02**
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	200 000	160 252,20	0,73
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	200 000	173 789,89	0,79
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	300 000	317 826,95	1,45
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	200 000	186 424,91	0,85
TOTAL BELGIQUE			**838 293,95**	**3,82**
ESPAGNE				
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	300 000	318 411,79	1,45
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200 000	218 128,23	1,00
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	100 000	89 744,43	0,41
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	200 000	212 840,73	0,97
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	200 000	185 976,48	0,85
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	200 000	214 145,96	0,98
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	200 000	178 664,14	0,81
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	200 000	202 594,46	0,93
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	200 000	206 882,23	0,94
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	201 927,70	0,92
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	200 000	213 071,92	0,97
CAIXABANK SA 6.75% PERP	EUR	200 000	200 881,85	0,92
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	200 000	187 259,25	0,85
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	200 000	196 376,84	0,90
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	200 000	224 833,31	1,03
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	200 000	180 909,85	0,82
TOTAL ESPAGNE			**3 232 649,17**	**14,75**
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	200 000	165 811,22	0,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FINLANDE			**165 811,22**	**0,75**
FRANCE				
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	100 000	92 399,96	0,42
APIC PREV 5.25% 17-11-25	EUR	200 000	201 937,36	0,92
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	350 000	291 661,17	1,33
AXA TV PERP	EUR	300 000	258 732,53	1,18
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	300 000	300 830,78	1,37
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	417 445,83	1,91
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	200 000	163 754,19	0,75
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	300 000	297 261,20	1,36
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	200 000	148 009,27	0,68
CA 2.3% 24-10-26	EUR	250 000	242 464,38	1,10
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	300 000	319 101,28	1,45
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	251 283,28	1,14
CNP ASSURANCES 1.875% 12-10-53	EUR	200 000	158 474,41	0,72
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	300 000	245 201,50	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	200 000	198 980,90	0,90
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	300 000	339 903,70	1,55
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	200 000	164 622,09	0,75
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	300 000	283 262,07	1,29
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200 000	182 296,40	0,83
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	200 000	156 827,96	0,72
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	300 000	224 609,45	1,03
SCOR 5.25% PERP	USD	200 000	149 149,62	0,68
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	200 000	185 175,59	0,85
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	100 000	108 993,96	0,50
SOGECAP SA 4.125% 29-12-49	EUR	200 000	205 012,27	0,93
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	200 000	203 605,81	0,93
TOTAL FRANCE			**5 790 996,96**	**26,41**
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	200 000	195 434,86	0,89
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	200 000	200 431,21	0,92
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	200 000	202 757,08	0,92
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	200 000	175 621,56	0,80
TOTAL IRLANDE			**774 244,71**	**3,53**
ITALIE				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	200 000	182 809,36	0,83
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	250 000	263 084,64	1,20
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	200 000	196 070,36	0,89
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 3.875% 25-07-32	EUR	250 000	238 906,66	1,09
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	250 000	245 462,64	1,12
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	300 000	307 252,17	1,40
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	250 000	272 340,19	1,24
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	300 000	299 232,72	1,37
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	200 000	203 450,09	0,93
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	250 000	266 192,55	1,21
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.75% 16-06-26	EUR	300 000	304 618,28	1,39
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	250 000	241 534,28	1,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	200 000	207 747,49	0,95
UNIPOLSAI 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	300 000	305 816,79	1,40
TOTAL ITALIE			**3 534 518,22**	**16,12**
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	300 000	278 347,78	1,27
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	200 000	172 830,32	0,78
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	200 000	178 743,80	0,82
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	200 000	181 104,20	0,82
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	300 000	306 011,26	1,40
TOTAL PAYS-BAS			**1 117 037,36**	**5,09**
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	100 000	104 791,18	0,48
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	200 000	216 080,00	0,98
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	200 000	223 565,74	1,02
TOTAL PORTUGAL			**544 436,92**	**2,48**
ROYAUME-UNI				
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	250 000	235 409,08	1,07
HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	300 000	301 035,10	1,38
HSBC HOLDINGS PLC 6.0% PERP CV	USD	350 000	305 026,85	1,39
TOTAL ROYAUME-UNI			**841 471,03**	**3,84**
SLOVENIE				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 1.875% 27-01-25	EUR	200 000	202 944,42	0,93
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.0% 19-07-25	EUR	200 000	206 944,20	0,94
TOTAL SLOVENIE			**409 888,62**	**1,87**
SUEDE				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 2.249% 17-05-81	EUR	200 000	171 218,90	0,78
TOTAL SUEDE			**171 218,90**	**0,78**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**20 283 266,82**	**92,49**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**20 283 266,82**	**92,49**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	353	1 427 397,86	6,51
TOTAL FRANCE			**1 427 397,86**	**6,51**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**1 427 397,86**	**6,51**
TOTAL Organismes de placement collectif			**1 427 397,86**	**6,51**
Créances			**516 435,41**	**2,36**
Dettes			**-525 591,51**	**-2,40**
Comptes financiers			**227 932,79**	**1,04**
Actif net			**21 929 441,37**	**100,00**

Action R-CO CONVICTION SUBFIN ID	**EUR**	**8 200,0000**	**924,71**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN C	**EUR**	**1 274,2001**	**94,13**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN P	**EUR**	**4 097,9588**	**94,87**
Action R-CO CONVICTION SUBFIN I	**EUR**	**14 535,0000**	**952,05**

R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**30 617 306,35**	**19 442 985,30**
Actions et valeurs assimilées	**30 350 427,43**	**19 219 424,46**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 350 427,43	19 219 424,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**266 878,92**	**223 560,84**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	266 878,92	223 560,84
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**4 641 109,24**	**4 673 284,35**
Opérations de change à terme de devises	4 621 003,76	4 668 560,23
Autres	20 105,48	4 724,12
COMPTES FINANCIERS	**424 562,59**	**1 444 617,78**
Liquidités	424 562,59	1 444 617,78
TOTAL DE L'ACTIF	**35 682 978,18**	**25 560 887,43**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	30 429 637,49	21 023 998,27
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	746 871,42	-83 702,97
Résultat de l'exercice (a,b)	-589 888,70	-64 993,11
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**30 586 620,21**	**20 875 302,19**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**5 096 357,97**	**4 685 585,24**
Opérations de change à terme de devises	4 511 247,62	4 661 119,26
Autres	585 110,35	24 465,98
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**35 682 978,18**	**25 560 887,43**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	180 681,30	94 411,59
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**180 681,30**	**94 411,59**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	506,23	1 142,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**506,23**	**1 142,50**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**180 175,07**	**93 269,09**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	772 556,87	129 320,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-592 381,80**	**-36 051,66**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 493,10	-28 941,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**-589 888,70**	**-64 993,11**

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 :
FR0014008MC8 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR : Taux de frais maximum de 1.30 % TTC

FR0014008MB0 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR : Taux de frais maximum de

0.85 % TTC
FR0014008MA2 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR : Taux de frais maximum de 1.60 % TTC
FR0014008M99 - Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR : Taux de frais maximum de 2.00 % TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**20 875 302,19**	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 013 731,80	29 556 021,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 835 806,65	-1 528 794,80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 596 488,97	297 139,24
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 331 464,00	-49 118,79
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	110 686,63	317 056,88
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-157 484,27	0,00
Frais de transactions	-108 358,09	-155 875,81
Différences de change	-664 718,57	-1 790 504,87
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 680 624,00	-5 734 569,05
Différence d'estimation exercice N	*6 946 054,95*	*-5 734 569,05*
Différence d'estimation exercice N-1	*5 734 569,05*	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-592 381,80	-36 051,66
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**30 586 620,21**	**20 875 302,19**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**0,00**	**0,00**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	424 562,59	1,39
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	424 562,59	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	20 921 135,72	68,40	5 467 282,65	17,87	2 134 069,96	6,98	1 169 085,16	3,82
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 999,75	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	657,98	0,00
Comptes financiers	350 817,71	1,15	429,77	0,00	60 673,08	0,20	12 032,11	0,04
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	4 511 247,62	14,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	4 621 003,76
	Souscriptions à recevoir	17 447,75
	Coupons et dividendes en espèces	2 657,73
TOTAL DES CRÉANCES		**4 641 109,24**
DETTES		
	Vente à terme de devise	4 511 247,62
	Rachats à payer	71 246,61
	Frais de gestion fixe	27 813,79
	Frais de gestion variable	486 049,95
TOTAL DES DETTES		**5 096 357,97**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-455 248,73**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	24 893,1761	2 515 591,74
Actions rachetées durant l'exercice	-14 314,2718	-1 297 324,11
Solde net des souscriptions/rachats	10 578,9043	1 218 267,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 947,1739	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	802,7578	72 950,97
Actions rachetées durant l'exercice	-38,5905	-3 601,27
Solde net des souscriptions/rachats	764,1673	69 349,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 742,1427	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	25 899,1136	2 425 189,09
Actions rachetées durant l'exercice	-68 232,9339	-6 534 881,27
Solde net des souscriptions/rachats	-42 333,8203	-4 109 692,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209 808,4050	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 150,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Frais de gestion variables provisionnés	70 988,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,40
Frais de gestion variables acquis	2 932,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 765,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Frais de gestion variables provisionnés	15,89
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,71
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	238 414,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	397 362,24
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,83
Frais de gestion variables acquis	10 918,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			266 878,92
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	266 878,92
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**266 878,92**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-589 888,70	-64 993,11
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-589 888,70**	**-64 993,11**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-117 443,24	-26 495,36
Total	**-117 443,24**	**-26 495,36**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 093,91	-206,87
Total	**-1 093,91**	**-206,87**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16,88	0,20
Total	**-16,88**	**0,20**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-471 334,67	-38 291,08
Total	**-471 334,67**	**-38 291,08**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	746 871,42	-83 702,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**746 871,42**	**-83 702,97**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	111 700,37	-8 371,54
Total	**111 700,37**	**-8 371,54**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 228,29	-283,30
Total	**5 228,29**	**-283,30**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	30,11	-2,90
Total	**30,11**	**-2,90**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	629 912,65	-75 045,23
Total	**629 912,65**	**-75 045,23**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**20 875 302,19**	**30 586 620,21**
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR en EUR		
Actif net	2 021 323,72	4 583 005,69
Nombre de titres	27 368,2696	37 947,1739
Valeur liquidative unitaire	73,86	120,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,30	2,94
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,96	-3,09
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR en EUR		
Actif net	72 737,91	216 377,18
Nombre de titres	977,9754	1 742,1427
Valeur liquidative unitaire	74,38	124,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,28	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,21	-0,62
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR en EUR		
Actif net	746,18	1 237,76
Nombre de titres	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	746,18	1 237,76
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,90	30,11
Capitalisation unitaire sur résultat	0,20	-16,88
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR en EUR		
Actif net	18 780 494,38	25 785 999,58
Nombre de titres	252 142,2253	209 808,4050
Valeur liquidative unitaire	74,48	122,90
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,29	3,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,15	-2,24

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	106 558	947 361,05	3,09
BASE CARBON INC	CAD	687 000	221 673,76	0,72
ETHER CAPITAL CORP	CAD	346 626	685 351,42	2,24
HUT 8 MINING CORP	USD	75 826	915 691,70	2,99
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	1 450 500	124 476,52	0,41
NFT TECHNOLOGIES INC	CAD	164 000	2 814,77	0,01
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	12 774	900 823,43	2,95
TOKENS.COM CORP	CAD	3 050 000	387 374,71	1,27
WONDERFI TECHNOLOGIES INC	CAD	2 248 000	455 279,42	1,49
TOTAL CANADA			**4 640 846,78**	**15,17**
CHINE				
EBANG INTERNATIONAL HLDGS-A	USD	16 450	227 841,40	0,74
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	121 517	337 715,29	1,10
TOTAL CHINE			**565 556,69**	**1,84**
ESPAGNE				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	21 410	601 192,80	1,97
TOTAL ESPAGNE			**601 192,80**	**1,97**
ETATS-UNIS				
BAKKT HOLDINGS INC	USD	278 951	563 129,25	1,84
BLOCK INC	USD	6 944	486 234,01	1,59
CLEANSPARK INC	USD	170 955	1 706 996,47	5,58
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	17 198	2 707 713,90	8,85
COMPOSECURE INC	USD	89 992	439 919,25	1,44
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	15 801	334 715,43	1,09
CORE SCIENTIFIC INC	USD	801 961	1 052 753,04	3,44
ENPHASE ENERGY	USD	1 795	214 720,77	0,71
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 466	394 605,02	1,29
FUNKO INC-CLASS A	USD	16 728	117 057,38	0,39
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	CAD	372 674	2 642 951,00	8,64
GITLAB INC-CL A	USD	17 860	1 017 938,35	3,33
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 633	241 775,36	0,79
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	3 925	384 594,22	1,25
MARATHON DIGITAL HOLDINGS INC	USD	17 024	362 009,47	1,19
MASTERCARD INC	USD	830	320 466,48	1,04
Meta Platforms - A	USD	2 026	649 185,68	2,12
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	4 067	399 723,16	1,31
NVIDIA CORP	USD	1 846	827 570,83	2,71
OKTA INC	USD	9 467	775 854,35	2,53
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	44 262	687 981,30	2,25
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 494	361 016,20	1,18
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	USD	3 801	474 432,52	1,55
RIOT PLATFORMS INC	USD	80 500	1 127 357,08	3,69
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	37 897	437 068,56	1,42
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	6 563	271 633,87	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SEALED AIR CORP	USD	8 977	296 781,82	0,97
SES AI CORP	USD	94 249	156 136,03	0,51
SIGNATURE BANK	USD	4 337	6 285,34	0,02
TASKUS INC-A	USD	30 352	359 118,85	1,17
TRIMBLE NAVIGATION	USD	10 629	511 893,18	1,68
TOTAL ETATS-UNIS			**20 329 618,17**	**66,46**
FRANCE				
LEADMEDIA GROUP	EUR	265 026	26 502,60	0,09
TOTAL FRANCE			**26 502,60**	**0,09**
HONG-KONG				
BC TECHNOLOGY GROUP LTD	HKD	637 500	898 704,46	2,94
TOTAL HONG-KONG			**898 704,46**	**2,94**
ILES CAIMANS				
CANAAN INC	USD	89 887	187 968,11	0,61
JD LOGISTICS INC	HKD	539 800	612 033,04	2,00
VOBILE GROUP LTD	HKD	2 231 000	623 332,46	2,04
TOTAL ILES CAIMANS			**1 423 333,61**	**4,65**
ISRAEL				
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	14 614	130 575,46	0,43
TOTAL ISRAEL			**130 575,46**	**0,43**
JAPON				
NEXON CO LTD	JPY	24 200	399 283,91	1,31
TOTAL JAPON			**399 283,91**	**1,31**
JERSEY				
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	SEK	99 700	369 872,89	1,21
TOTAL JERSEY			**369 872,89**	**1,21**
LUXEMBOURG				
GLOBANT SA	USD	2 054	442 502,98	1,44
TOTAL LUXEMBOURG			**442 502,98**	**1,44**
PAYS-BAS				
AZERION GROUP N.V.	EUR	16 486	31 158,54	0,11
TOTAL PAYS-BAS			**31 158,54**	**0,11**
SUISSE				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1 283	399 928,36	1,31
WISEKEY INTL HOLDINGS-ADR	USD	56 691	91 350,18	0,30
TOTAL SUISSE			**491 278,54**	**1,61**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**30 350 427,43**	**99,23**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**30 350 427,43**	**99,23**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	66	266 878,92	0,87
TOTAL FRANCE			**266 878,92**	**0,87**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**266 878,92**	**0,87**
TOTAL Organismes de placement collectif			**266 878,92**	**0,87**
Créances			**4 641 109,24**	**15,17**
Dettes			**-5 096 357,97**	**-16,66**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Comptes financiers			**424 562,59**	**1,39**
Actif net			**30 586 620,21**	**100,00**

Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	**EUR**	**209 808,4050**	**122,90**	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY I EUR	**EUR**	**1,0000**	**1 237,76**	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY C EUR	**EUR**	**37 947,1739**	**120,77**	
Action R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY CL EUR	**EUR**	**1 742,1427**	**124,20**	

R-CO TARGET 2028 IG

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**2 076 475 261,63**	**462 953 487,05**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**2 062 900 829,29**	**445 864 810,21**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 062 900 829,29	445 864 810,21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**13 574 432,34**	**17 088 676,84**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 574 432,34	17 088 676,84
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**32 372 959,71**	**2 590 844,70**
Opérations de change à terme de devises	469 440,00	101 844,01
Autres	31 903 519,71	2 489 000,69
COMPTES FINANCIERS	**93 805,46**	**104 369,05**
Liquidités	93 805,46	104 369,05
TOTAL DE L'ACTIF	**2 108 942 026,80**	**465 648 700,80**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	2 083 556 917,85	464 816 930,83
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	48 151,68	0,00
Report à nouveau (a)	3 266,60	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 078 938,11	100 185,76
Résultat de l'exercice (a,b)	22 323 582,16	309 578,20
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**2 107 010 856,40**	**465 226 694,79**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**1 931 170,40**	**320 452,24**
Opérations de change à terme de devises	464 082,17	101 847,64
Autres	1 467 088,23	218 604,60
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**101 553,77**
Concours bancaires courants	0,00	101 553,77
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**2 108 942 026,80**	**465 648 700,80**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21 351 157,89	575 086,50
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**21 351 157,89**	**575 086,50**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	7 952,88	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**7 952,88**	**0,00**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**21 343 205,01**	**575 086,50**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 019 437,29	537 837,82
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**13 323 767,72**	**37 248,68**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	8 999 814,44	272 329,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**22 323 582,16**	**309 578,20**

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 :
FR001400BU72 - Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC
FR001400BUB3 - Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU56 - Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC

FR001400BUC1 - Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR : Taux de frais maximum de 1,30% TTC
FR001400BUA5 - Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU98 - Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR : Taux de frais maximum de 0,60% TTC
FR001400BU64 - Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC
FR001400BU49 - Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR : Taux de frais maximum de 0,90% TTC
FR001400I855 - Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**465 226 694,79**	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 660 335 841,03	477 455 862,94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-150 145 266,12	-12 455 000,70
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 333 421,65	77 942,40
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-650 155,24	-66 829,38
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	8 927,99	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 114,07	0,00
Frais de transactions	-27,00	0,00
Différences de change	6 831,84	-55,08
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	117 680 428,10	177 525,93
Différence d'estimation exercice N	*117 857 954,03*	*177 525,93*
Différence d'estimation exercice N-1	*-177 525,93*	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-106 444,29	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 323 767,72	37 248,68
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**2 107 010 856,40**	**465 226 694,79**

(*) 29/12/2023 : Frais de constitution : - 50,00 euros

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 062 900 829,29	97,91
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**2 062 900 829,29**	**97,91**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 062 900 829,29	97,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93 805,46	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	6 275 018,85	0,30	1 641 560 983,04	77,91	415 064 827,40	19,70
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	93 805,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	398 479,27	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 943,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	72 136,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	398 479,27
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	70 960,73
	Souscriptions à recevoir	31 903 519,71
TOTAL DES CRÉANCES		**32 372 959,71**
DETTES		
	Vente à terme de devise	72 136,04
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	391 946,13
	Rachats à payer	397 369,51
	Frais de gestion fixe	1 069 718,72
TOTAL DES DETTES		**1 931 170,40**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**30 441 789,31**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 515 485,2474	573 008 204,34
Actions rachetées durant l'exercice	-386 551,1800	-40 332 211,57
Solde net des souscriptions/rachats	5 128 934,0674	532 675 992,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 944 059,8553	
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	584 536,6842	60 542 536,78
Actions rachetées durant l'exercice	-8 188,3820	-859 562,09
Solde net des souscriptions/rachats	576 348,3022	59 682 974,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	595 719,9550	
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	278 709,0572	293 382 969,75
Actions rachetées durant l'exercice	-31 583,1758	-34 040 730,44
Solde net des souscriptions/rachats	247 125,8814	259 342 239,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	302 027,4782	
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	76 138,6129	79 899 008,98
Actions rachetées durant l'exercice	-1 984,1350	-2 066 524,82
Solde net des souscriptions/rachats	74 154,4779	77 832 484,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	113 934,0949	
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	832,6668	850 370,68
Actions rachetées durant l'exercice	-298,7690	-302 709,76
Solde net des souscriptions/rachats	533,8978	547 660,92
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	533,8978	
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	312 102,6288	32 221 607,60
Actions rachetées durant l'exercice	-24 162,9774	-2 553 841,13
Solde net des souscriptions/rachats	287 939,6514	29 667 766,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	379 897,2200	
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	3 581,7692	366 383,70
Actions rachetées durant l'exercice	-1 678,0392	-174 725,15
Solde net des souscriptions/rachats	1 903,7300	191 658,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 903,7300	
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 957 471,4707	616 760 552,70
Actions rachetées durant l'exercice	-669 472,6148	-69 750 610,33
Solde net des souscriptions/rachats	5 287 998,8559	547 009 942,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 077 711,8400	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	32 286,7621	3 304 206,50
Actions rachetées durant l'exercice	-623,1010	-64 350,83
Solde net des souscriptions/rachats	31 663,6611	3 239 855,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 664,6611	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 769 805,80
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	251 762,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	714 911,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	355 532,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	174 512,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 304,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 721 100,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	30 505,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			13 574 432,34
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	13 574 432,34
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**13 574 432,34**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	3 266,60	0,00
Résultat	22 323 582,16	309 578,20
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**22 326 848,76**	**309 578,20**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 492 427,59	-15 369,47
Total	**5 492 427,59**	**-15 369,47**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Affectation		
Distribution	548 062,36	0,00
Report à nouveau de l'exercice	2 391,53	0,00
Capitalisation	0,00	-366,11
Total	**550 453,89**	**-366,11**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	595 719,9550	19 371,6528
Distribution unitaire	0,92	0,00
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 209 172,81	65 398,02
Total	**4 209 172,81**	**65 398,02**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Affectation		
Distribution	1 585 962,60	47 735,54
Report à nouveau de l'exercice	773,67	76,95
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 586 736,27**	**47 812,49**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	113 934,0949	39 779,6170
Distribution unitaire	13,92	1,20
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 113,46	0,00
Total	**5 113,46**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Affectation		
Distribution	471 072,55	9 195,76
Report à nouveau de l'exercice	1 657,49	737,59
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**472 730,04**	**9 933,35**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	379 897,2200	91 957,5686
Distribution unitaire	1,24	0,10
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 527,66	-34,39
Total	**3 527,66**	**-34,39**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 990 140,52	202 204,22
Total	**9 990 140,52**	**202 204,22**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 546,52	0,09
Total	**16 546,52**	**0,09**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	48 151,68	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 078 938,11	100 185,76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**1 127 089,79**	**100 185,76**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	331 549,77	17 313,72
Total	**331 549,77**	**17 313,72**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR		
Affectation		
Distribution	41 700,40	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 969,29	410,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**45 669,69**	**410,85**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	595 719,9550	19 371,6528
Distribution unitaire	**0,07**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	169 199,87	11 870,60
Total	**169 199,87**	**11 870,60**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR		
Affectation		
Distribution	37 598,25	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	51 305,58	8 746,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**88 903,83**	**8 746,04**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	113 934,0949	39 779,6170
Distribution unitaire	**0,33**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	139,81	0,00
Total	**139,81**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR		
Affectation		
Distribution	30 391,78	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 367,87	2 555,85
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**31 759,65**	**2 555,85**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	379 897,2200	91 957,5686
Distribution unitaire	**0,08**	**0,00**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	6 256,72	31,79
Total	**6 256,72**	**31,79**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	451 886,12	59 256,89
Total	**451 886,12**	**59 256,89**

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 724,33	0,02
Total	**1 724,33**	**0,02**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**465 226 694,79**	**2 107 010 856,40**
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR en EUR		
Actif net	81 232 068,90	650 478 418,13
Nombre de titres	815 125,7879	5 944 059,8553
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,92
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR en EUR		
Actif net	1 930 498,38	65 191 617,11
Nombre de titres	19 371,6528	595 719,9550
Valeur liquidative unitaire	99,66	109,43
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,07
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,01	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR en EUR		
Actif net	54 794 274,89	332 486 878,61
Nombre de titres	54 901,5968	302 027,4782
Valeur liquidative unitaire	998,05	1 100,85
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,21	0,56
Capitalisation unitaire sur résultat	1,19	13,93
Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR en EUR		
Actif net	39 701 531,43	125 277 721,28
Nombre de titres	39 779,6170	113 934,0949
Valeur liquidative unitaire	998,04	1 099,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,33
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,21	0,45
Distribution unitaire sur résultat	1,20	13,92
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR en EUR		
Actif net	0,00	572 149,61
Nombre de titres	0,00	533,8978
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 071,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,26
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	9,57
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR en EUR		
Actif net	9 176 680,03	41 714 331,54
Nombre de titres	91 957,5686	379 897,2200
Valeur liquidative unitaire	99,79	109,80
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,08
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,02	0,00
Distribution unitaire sur résultat	0,10	1,24
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H en CHF		
Actif net en CHF	97 333,30	302 716,16
Nombre de titres	1 000,0000	2 903,7300
Valeur liquidative unitaire en CHF	97,33	104,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,03	2,15
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	-0,03	1,21
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR en EUR		
Actif net	278 292 695,76	887 507 626,19
Nombre de titres	2 789 712,9841	8 077 711,8400
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07	1,23

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR en EUR		
Actif net	99,76	3 455 206,63
Nombre de titres	1,0000	31 664,6611
Valeur liquidative unitaire	99,76	109,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,02	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,09	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	10 000 000	10 610 984,43	0,50
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	19 500 000	19 494 553,85	0,93
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	10 000 000	10 219 081,51	0,49
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	10 000 000	10 507 790,16	0,50
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	20 600 000	20 153 982,98	0,96
VIER GAS TRANSP 4.0% 26-09-27	EUR	5 000 000	5 198 373,36	0,24
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	9 000 000	8 415 291,39	0,40
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	10 000 000	10 675 708,20	0,50
TOTAL ALLEMAGNE			**95 275 765,88**	**4,52**
AUSTRALIE				
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	24 500 000	21 692 579,14	1,03
TOTAL AUSTRALIE			**21 692 579,14**	**1,03**
AUTRICHE				
A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	17 000 000	18 438 353,28	0,88
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	6 000 000	5 196 714,10	0,25
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	16 000 000	18 000 306,85	0,85
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	17 300 000	18 551 843,60	0,88
TOTAL AUTRICHE			**60 187 217,83**	**2,86**
BELGIQUE				
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	22 500 000	19 153 997,95	0,91
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	15 000 000	13 542 882,53	0,64
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	18 500 000	20 400 906,68	0,97
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	4 500 000	4 632 619,30	0,22
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	20 000 000	15 838 111,48	0,75
TOTAL BELGIQUE			**73 568 517,94**	**3,49**
CANADA				
NATL BANK OF CANADA 3.75% 25-01-28	EUR	10 000 000	10 483 247,26	0,50
TOTAL CANADA			**10 483 247,26**	**0,50**
DANEMARK				
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	6 000 000	5 312 826,99	0,26
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	4 700 000	4 853 310,40	0,23
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	9 000 000	9 360 077,67	0,44
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	17 000 000	18 228 858,93	0,87
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	16 000 000	17 128 829,29	0,81
TOTAL DANEMARK			**54 883 903,28**	**2,61**
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	17 000 000	17 923 221,23	0,85
ABERTIS INFRA 1.625% 15-07-29	EUR	10 000 000	9 171 366,12	0,44
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	11 000 000	11 560 873,42	0,55
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	7 500 000	7 951 923,57	0,37
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	8 000 000	8 651 446,03	0,41
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	15 000 000	14 519 911,64	0,68
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	6 000 000	6 440 234,26	0,31
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	20 000 000	18 339 283,61	0,87

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	20 000 000	18 520 411,48	0,88
CEP FINANCE 0.75% 12-02-28	EUR	20 800 000	18 810 024,11	0,89
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	10 000 000	10 499 119,18	0,50
UNICAJA BAN 5.125% 21-02-29	EUR	16 000 000	17 175 277,81	0,82
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	18 100 000	18 957 365,35	0,90
TOTAL ESPAGNE			**178 520 457,81**	**8,47**
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	15 700 000	13 795 463,03	0,65
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	3 700 000	3 321 788,28	0,16
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	15 000 000	13 458 163,36	0,64
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	4 150 000	4 295 165,64	0,20
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.337% 19-01-29	EUR	10 000 000	11 010 954,93	0,52
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	5 400 000	5 540 881,43	0,27
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	5 500 000	5 024 736,43	0,23
FIDELITY NATL INFORMATION 1.0% 03-12-28	EUR	14 000 000	12 661 137,92	0,61
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	19 000 000	21 287 932,24	1,01
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	17 000 000	15 014 665,68	0,71
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	4 500 000	4 811 756,61	0,22
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	5 500 000	5 223 749,43	0,25
KKR GROUP FINANCE CO V LLC 1.625% 22-05-29	EUR	5 000 000	4 558 978,47	0,22
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	13 000 000	12 246 191,45	0,58
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.656% 02-03-29	EUR	10 000 000	10 782 822,13	0,51
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 4.813% 25-10-28	EUR	10 000 000	10 568 201,91	0,51
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	14 000 000	15 070 743,33	0,71
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	22 000 000	21 535 603,44	1,02
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	22 500 000	20 422 300,82	0,97
TOTAL ETATS-UNIS			**210 631 236,53**	**9,99**
FINLANDE				
INDUSTRIAL POWER 1.375% 23-06-28	EUR	23 500 000	21 459 688,91	1,02
TOTAL FINLANDE			**21 459 688,91**	**1,02**
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	19 200 000	18 408 790,56	0,87
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	16 800 000	19 926 779,28	0,95
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	11 000 000	11 474 767,81	0,54
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	9 000 000	9 642 775,57	0,46
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	24 000 000	20 659 939,73	0,98
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	7 500 000	6 934 197,54	0,33
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.5% 25-05-28	EUR	9 000 000	8 783 660,16	0,42
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	12 400 000	13 092 839,84	0,62
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	15 400 000	14 328 950,04	0,68
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	21 400 000	20 187 564,29	0,96
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	15 000 000	13 383 352,87	0,64
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	19 700 000	20 702 306,40	0,98
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	3 500 000	3 679 110,78	0,18
CARREFOUR BQ 4.079% 05-05-27	EUR	14 000 000	14 611 336,39	0,69
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	10 500 000	9 305 772,17	0,44
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	6 000 000	5 373 588,49	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	12 000 000	12 260 004,66	0,58

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 290 397,60	0,25
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	14 000 000	13 822 732,46	0,65
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	23 500 000	20 526 106,46	0,97
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	15 300 000	13 562 539,52	0,65
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	16 000 000	17 026 143,39	0,81
INDIGO GROUP SAS 1.625% 19-04-28	EUR	8 500 000	8 017 066,69	0,38
INLI SA 1.125% 02-07-29	EUR	1 700 000	1 517 082,51	0,07
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	4 300 000	4 298 375,52	0,20
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	6 000 000	6 610 044,66	0,31
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	17 865 650,16	0,85
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 622 929,34	0,08
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	18 000 000	19 322 504,26	0,92
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	19 000 000	19 226 105,71	0,91
SG 0.5% 12-06-29	EUR	13 900 000	12 114 205,10	0,58
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	8 000 000	8 545 306,67	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	13 000 000	11 393 627,30	0,54
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	7 000 000	7 543 986,07	0,36
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	19 000 000	17 344 668,61	0,82
TEREGA 0.625% 27-02-28	EUR	15 100 000	13 568 304,61	0,64
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	8 700 000	7 699 525,20	0,37
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	15 000 000	13 486 041,39	0,64
TOTAL FRANCE			**463 159 079,81**	**21,98**
HONGRIE				
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	15 510 000	14 156 063,45	0,67
TOTAL HONGRIE			**14 156 063,45**	**0,67**
IRLANDE				
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	9 500 000	9 277 787,99	0,44
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	9 400 000	10 593 409,84	0,51
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	6 500 000	6 952 053,16	0,33
DELL BANK INTL DAC 4.5% 18-10-27	EUR	6 000 000	6 315 883,28	0,30
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	16 850 000	18 556 833,18	0,88
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	17 000 000	18 740 388,01	0,89
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	3 500 000	3 680 974,29	0,17
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 500 000	2 624 911,82	0,13
TOTAL IRLANDE			**76 742 241,57**	**3,65**
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	11 000 000	10 452 400,16	0,49
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	17 600 000	16 087 223,74	0,77
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	16 000 000	16 786 475,62	0,80
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	5 500 000	5 150 780,51	0,24
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	15 500 000	14 294 322,34	0,68
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	16 300 000	17 402 340,50	0,83
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	5 000 000	5 400 545,21	0,26
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	15 500 000	16 885 091,68	0,80
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	15 700 000	16 671 793,44	0,79
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 536 245,49	0,21
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 428 191,91	0,40
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 153 620,44	0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	15 000 000	13 496 482,38	0,64
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	3 250 000	3 487 089,19	0,17
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	11 000 000	11 895 767,67	0,56
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	9 200 000	8 633 692,74	0,41
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	3 650 000	3 898 462,68	0,19
TOTAL ITALIE			**175 660 525,70**	**8,34**
JAPON				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.157% 20-05-28	EUR	14 500 000	15 311 435,45	0,73
NISSAN MOTOR 3.201% 17-09-28	EUR	10 000 000	9 723 305,74	0,45
TOTAL JAPON			**25 034 741,19**	**1,18**
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	19 000 000	16 459 031,89	0,78
AKFAST 1 01/17/28	EUR	4 200 000	3 660 852,04	0,17
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	6 000 000	6 275 018,85	0,30
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	14 000 000	13 221 980,98	0,63
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	22 000 000	18 296 157,54	0,87
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	11 000 000	11 389 415,63	0,54
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	2 000 000	1 854 763,22	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 3.25% 13-11-28	EUR	12 000 000	11 475 944,26	0,54
SES 2.0% 02-07-28	EUR	14 973 000	14 303 621,40	0,68
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	20 000 000	21 124 597,81	1,00
TOTAL LUXEMBOURG			**118 061 383,62**	**5,60**
MEXIQUE				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 0.5% 28-05-28	EUR	8 000 000	7 099 803,72	0,34
TOTAL MEXIQUE			**7 099 803,72**	**0,34**
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	16 000 000	14 387 905,57	0,68
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	18 716 000	20 748 120,89	0,98
TOTAL NORVEGE			**35 136 026,46**	**1,66**
PAYS-BAS				
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	13 500 000	14 553 074,90	0,69
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	3 400 000	3 454 039,47	0,17
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	15 000 000	14 843 564,75	0,70
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	9 000 000	9 717 110,14	0,46
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	18 500 000	17 614 982,75	0,84
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 09-03-29	EUR	3 700 000	3 945 836,49	0,19
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.5% 07-07-28	EUR	5 000 000	5 382 105,74	0,25
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	11 000 000	7 999 424,81	0,38
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	5 500 000	5 745 821,60	0,28
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	2 700 000	2 729 691,00	0,13
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	11 400 000	12 212 065,92	0,58
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	18 000 000	15 686 253,44	0,74
SUDZUCKER AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 31-10-27	EUR	10 000 000	10 657 567,49	0,50
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	19 500 000	17 425 776,48	0,83
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	22 000 000	19 821 545,57	0,94
TOTAL PAYS-BAS			**161 788 860,55**	**7,68**
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	6 000 000	5 235 029,51	0,25

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL POLOGNE			**5 235 029,51**	**0,25**
PORTUGAL				
CAIXA GEN 5.75% 31-10-28 EMTN	EUR	9 000 000	9 800 321,80	0,47
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	19 000 000	20 187 750,74	0,96
TOTAL PORTUGAL			**29 988 072,54**	**1,43**
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	17 600 000	18 525 928,79	0,88
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 959 670,55	0,09
CEZ 3% 06/28	EUR	8 000 000	7 955 136,39	0,38
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			**28 440 735,73**	**1,35**
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	18 500 000	19 882 577,79	0,94
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	11 000 000	11 589 705,49	0,55
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	21 000 000	19 468 560,62	0,93
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28	EUR	4 400 000	3 833 508,78	0,18
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	18 000 000	19 383 137,70	0,92
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	17 000 000	15 935 559,17	0,76
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	12 290 000	13 323 388,66	0,63
TOTAL ROYAUME-UNI			**103 416 438,21**	**4,91**
SUEDE				
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	20 600 000	21 866 886,49	1,04
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	19 700 000	20 407 491,59	0,97
MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 08-09-28	EUR	9 000 000	9 368 019,59	0,44
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	5 000 000	4 425 312,67	0,21
TOTAL SUEDE			**56 067 710,34**	**2,66**
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	9 000 000	7 935 507,05	0,38
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	8 000 000	8 532 431,26	0,40
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	20 500 000	19 743 564,00	0,94
TOTAL SUISSE			**36 211 502,31**	**1,72**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 062 900 829,29**	**97,91**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**2 062 900 829,29**	**97,91**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	3 357	13 574 432,34	0,64
TOTAL FRANCE			**13 574 432,34**	**0,64**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**13 574 432,34**	**0,64**
TOTAL Organismes de placement collectif			**13 574 432,34**	**0,64**
Créances			**32 372 959,71**	**1,54**
Dettes			**-1 931 170,40**	**-0,09**
Comptes financiers			**93 805,46**	**0,00**
Actif net			**2 107 010 856,40**	**100,00**

Action R-CO TARGET 2028 IG ID EUR	**EUR**	**113 934,0949**	**1 099,56**
Action R-CO TARGET 2028 IG D EUR	**EUR**	**595 719,9550**	**109,43**
Action R-CO TARGET 2028 IG PB EUR	**EUR**	**379 897,2200**	**109,80**
Action R-CO TARGET 2028 IG P CHF H	**CHF**	**2 903,7300**	**104,25**
Action R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	**EUR**	**302 027,4782**	**1 100,85**
Action R-CO TARGET 2028 IG P EUR	**EUR**	**8 077 711,8400**	**109,87**
Action R-CO TARGET 2028 IG C EUR	**EUR**	**5 944 059,8553**	**109,43**
Action R-CO TARGET 2028 IG M EUR	**EUR**	**533,8978**	**1 071,65**
Action R-CO TARGET 2028 IG R EUR	**EUR**	**31 664,6611**	**109,12**

R-CO TARGET 2027 HY

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**68 276 248,40**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**64 252 846,50**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	64 252 846,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	**4 023 401,90**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 023 401,90
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**
CRÉANCES	**4 504 364,96**
Opérations de change à terme de devises	3 232 578,92
Autres	1 271 786,04
COMPTES FINANCIERS	**40 099,80**
Liquidités	40 099,80
TOTAL DE L'ACTIF	**72 820 713,16**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	67 755 774,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	87 559,12
Résultat de l'exercice (a,b)	1 269 855,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**69 113 188,62**
** Montant représentatif de l'actif net*	
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	**3 707 524,54**
Opérations de change à terme de devises	3 165 020,41
Autres	542 504,13
COMPTES FINANCIERS	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	**72 820 713,16**

(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
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	710 286,05
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	**710 286,05**
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	158,41
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	**158,41**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**710 127,64**
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	116 256,89
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**593 870,75**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	675 984,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**1 269 855,34**

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.
Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 8 jours.

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 :
FR001400IBF9 - Action R-CO TARGET 2027 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
FR001400IBH5 - Action R-CO TARGET2027 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1,20% TTC
FR001400IBI3 - Action R-CO TARGET 2027 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0,50% TTC

FR001400IBL7 - Action R-CO TARGET 2027 HY I CHF H : Taux de frais maximum de 0,50% TTC
FR001400IBK9 - Action R-CO TARGET 2027 HY P EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC
FR001400IBR4 - Action R-CO TARGET 2027 HY R EUR : Taux de frais maximum de 1,60% TTC
FR001400IBG7 - Action R-CO TARGET 2027 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1,00% TTC
FR001400IBQ6 - Action R-CO TARGET 2027 HY PB EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	74 375 323,16
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 865 255,93
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 524,99
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 711,67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	25 609,77
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	0,00
Différences de change	36 949,09
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 934 878,46
Différence d'estimation exercice N	*1 934 878,46*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	593 870,75
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**69 113 188,62**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	222 801,25	0,32
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 669 295,27	9,65
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	57 360 749,98	83,00
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**64 252 846,50**	**92,97**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	57 278 781,12	82,88	0,00	0,00	6 974 065,38	10,09	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	40 099,80	0,06
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	13 755 963,54	19,90	43 529 788,32	62,98	6 967 094,64	10,08
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	40 099,80	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 USD		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	1 054 659,59	1,53	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	2 169 851,21	3,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	36 436,74	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	1 072 891,97	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	2 169 851,21
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 062 727,71
	Souscriptions à recevoir	1 202 356,87
	Coupons et dividendes en espèces	69 429,17
TOTAL DES CRÉANCES		**4 504 364,96**
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 042 745,54
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	2 122 274,87
	Achats à règlement différé	482 369,37
	Rachats à payer	4 443,26
	Frais de gestion fixe	55 691,50
TOTAL DES DETTES		**3 707 524,54**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**796 840,42**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	100 596,9852	10 223 642,11
Actions rachetées durant l'exercice	-23 831,9984	-2 434 799,81
Solde net des souscriptions/rachats	76 764,9868	7 788 842,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 764,9868	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 899,4170	1 089 964,20
Actions rachetées durant l'exercice	-10 000,0000	-1 042 000,00
Solde net des souscriptions/rachats	899,4170	47 964,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	899,4170	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	368 406,3507	37 704 327,40
Actions rachetées durant l'exercice	-11 638,5261	-1 209 220,66
Solde net des souscriptions/rachats	356 767,8246	36 495 106,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	356 767,8246	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	6 178,6495	6 239 350,16
Actions rachetées durant l'exercice	-2,0000	-2 074,92
Solde net des souscriptions/rachats	6 176,6495	6 237 275,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 176,6495	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 000,0000	2 000 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-2 113 140,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-113 140,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 000,0000	2 098 635,89
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 000,0000	2 098 635,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 000,0000	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 224,0531	1 831 444,54
Actions rachetées durant l'exercice	-5 000,0000	-516 750,00
Solde net des souscriptions/rachats	13 224,0531	1 314 694,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 224,0531	
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	124 941,5592	12 724 397,76
Actions rachetées durant l'exercice	-5 297,8635	-547 270,54
Solde net des souscriptions/rachats	119 643,6957	12 177 127,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 643,6957	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 502,5154	463 561,10
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	4 502,5154	463 561,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 502,5154	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 702,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 404,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,09
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	56 304,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 777,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION iD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 190,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	987,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 233,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	15 168,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	488,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
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			4 023 401,90
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 023 401,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**4 023 401,90**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 269 855,34
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**1 269 855,34**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	153 604,28
Total	**153 604,28**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	1 798,83
Report à nouveau de l'exercice	0,87
Capitalisation	0,00
Total	**1 799,70**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	899,4170
Distribution unitaire	2,00
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	682 291,78
Total	**682 291,78**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	137 286,29
Total	**137 286,29**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 118,92
Total	**8 118,92**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	28 167,23
Report à nouveau de l'exercice	51,96
Capitalisation	0,00
Total	**28 219,19**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	13 224,0531
Distribution unitaire	2,13
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	255 312,01
Total	**255 312,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 223,17
Total	**3 223,17**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	87 559,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**87 559,12**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	8 070,15
Total	**8 070,15**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	94,56
Capitalisation	0,00
Total	**94,56**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	37 500,57
Total	**37 500,57**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 497,05
Total	**6 497,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	21 355,02
Total	**21 355,02**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	1 390,79
Capitalisation	0,00
Total	**1 390,79**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	12 580,34
Total	**12 580,34**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	70,64
Total	**70,64**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**69 113 188,62**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR en EUR	
Actif net	8 106 920,91
Nombre de titres	76 764,9868
Valeur liquidative unitaire	105,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR en EUR	
Actif net	94 984,74
Nombre de titres	899,4170
Valeur liquidative unitaire	105,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR en EUR	
Actif net	37 646 275,92
Nombre de titres	356 767,8246
Valeur liquidative unitaire	105,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	1,91
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR en EUR	
Actif net	6 537 109,01
Nombre de titres	6 176,6495
Valeur liquidative unitaire	1 058,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,05
Capitalisation unitaire sur résultat	22,22

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H en CHF	
Actif net en CHF	2 044 100,64
Nombre de titres	2 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 022,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	10,67
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,05
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR en EUR	
Actif net	1 398 367,61
Nombre de titres	13 224,0531
Valeur liquidative unitaire	105,74
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,10
Distribution unitaire sur résultat	2,13
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR en EUR	
Actif net	12 651 634,50
Nombre de titres	119 643,6957
Valeur liquidative unitaire	105,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,10
Capitalisation unitaire sur résultat	2,13
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR en EUR	
Actif net	470 443,83
Nombre de titres	4 502,5154
Valeur liquidative unitaire	104,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,71

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	400 000	385 548,74	0,56
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	500 000	440 719,07	0,63
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	500 000	499 018,33	0,72
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	200 000	196 775,33	0,29
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	400 000	402 448,67	0,58
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	1 000 000	1 004 824,75	1,45
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	600 000	661 753,00	0,96
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	800 000	696 403,64	1,01
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	800 000	697 959,54	1,01
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1 300 000	1 359 501,00	1,97
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	300 000	297 021,50	0,43
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	100 000	97 807,07	0,14
TOTAL ALLEMAGNE			**6 739 780,64**	**9,75**
AUTRICHE				
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	1 100 000	1 192 796,21	1,73
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	300 000	304 770,11	0,44
TOTAL AUTRICHE			**1 497 566,32**	**2,17**
BELGIQUE				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	400 000	422 084,55	0,60
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	441 100,68	0,64
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	100 000	94 914,83	0,14
TOTAL BELGIQUE			**958 100,06**	**1,38**
BERMUDES				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	379 487	354 738,42	0,51
TOTAL BERMUDES			**354 738,42**	**0,51**
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	800 000	699 921,17	1,01
TOTAL CANADA			**699 921,17**	**1,01**
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	400 000	421 722,85	0,61
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	300 000	321 910,77	0,47
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	400 000	425 681,46	0,62
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	500 000	513 652,50	0,74
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	1 400 000	1 294 588,17	1,87
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	200 000	200 422,67	0,29
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	300 000	286 329,00	0,42
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	600 000	594 018,00	0,86
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	400 000	428 068,51	0,62
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	200 000	211 933,18	0,30
TOTAL ESPAGNE			**4 698 327,11**	**6,80**
ETATS-UNIS				
ALLIED UNI HLD LLCALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	200 000	176 803,44	0,26
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	500 000	446 418,33	0,65
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	200 000	202 201,33	0,29

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	100 000	109 959,72	0,15
QUINTILES IMS 2.875% 15-06-28	EUR	600 000	574 510,50	0,84
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	200 000	196 540,94	0,28
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	500 000	558 451,39	0,81
TOTAL ETATS-UNIS			**2 264 885,65**	**3,28**
FRANCE				
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	500 000	593 058,91	0,86
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	300 000	301 486,33	0,44
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	900 000	969 680,00	1,41
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	200 000	204 472,30	0,29
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1 100 000	997 700,00	1,44
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	400 000	337 351,33	0,49
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	200 000	212 985,81	0,31
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	200 000	213 218,00	0,31
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200 000	196 701,00	0,28
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	300 000	309 377,38	0,45
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100 000	101 117,42	0,15
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	400 000	407 663,00	0,59
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	300 000	244 321,50	0,36
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	EUR	400 000	417 095,00	0,60
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	400 000	381 740,00	0,56
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	300 000	297 012,00	0,43
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	200 000	210 298,35	0,30
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	200 000	207 902,42	0,31
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	700 000	705 671,56	1,02
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 000 000	929 398,33	1,34
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	3 500	222 801,25	0,32
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	450 000	488 498,07	0,70
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	300 000	307 541,69	0,44
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	400 000	392 065,00	0,57
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	100 000	107 771,23	0,16
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	100 000	101 707,08	0,15
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	300 000	322 588,70	0,46
TOTAL FRANCE			**10 181 223,66**	**14,74**
IRLANDE				
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 056 291,10	1,53
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	600 000	660 777,44	0,96
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	600 000	548 862,00	0,79
TOTAL IRLANDE			**2 265 930,54**	**3,28**
ISLE OF MAN				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	600 000	600 922,87	0,87
TOTAL ISLE OF MAN			**600 922,87**	**0,87**
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	1 000 000	999 331,25	1,45
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	100 000	108 522,51	0,15
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	200 000	213 525,65	0,31
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	900 000	924 442,08	1,34
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	500 000	540 766,84	0,78

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRUNELLO BID 3.5% 15-02-28	EUR	200 000	187 401,25	0,27
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	500 000	561 823,33	0,81
GAMENET GROUP E3R+4.125% 01-06-28	EUR	300 000	306 172,50	0,44
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1 000 000	1 036 053,33	1,50
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	1 200 000	1 153 139,33	1,67
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	100 000	113 040,00	0,17
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	1 200 000	1 225 823,00	1,78
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100 000	93 153,11	0,14
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	200 000	190 455,00	0,27
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	600 000	611 575,58	0,88
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 149 991,11	1,66
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	550 000	586 612,49	0,85
TOTAL ITALIE			**10 001 828,36**	**14,47**
JAPON				
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	500 000	501 561,67	0,73
SOFT GROU 5.25% 30-07-27	EUR	200 000	204 165,50	0,29
TOTAL JAPON			**705 727,17**	**1,02**
LUXEMBOURG				
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	300 000	304 350,00	0,44
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	300 000	337 534,92	0,49
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	500 000	530 243,13	0,76
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	100 000	82 500,33	0,12
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	300 000	264 970,08	0,38
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	500 000	511 543,33	0,74
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	700 000	742 940,40	1,08
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	200 000	188 366,00	0,28
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	200 000	168 898,56	0,24
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	1 000 000	1 028 545,00	1,49
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	800 000	757 650,00	1,09
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	800 000	815 966,67	1,18
SANIIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	1 200 000	1 165 554,91	1,69
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	1 000 000	992 145,07	1,44
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	500 000	499 020,83	0,72
TOTAL LUXEMBOURG			**8 390 229,23**	**12,14**
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	600 000	540 414,84	0,78
TOTAL MEXIQUE			**540 414,84**	**0,78**
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	200 000	191 253,03	0,28
TOTAL NORVEGE			**191 253,03**	**0,28**
PAYS-BAS				
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	400 000	425 221,29	0,62
CITYCON TREASURY BV 2.375% 15-01-27	EUR	200 000	180 083,84	0,26
CONSTELLIUM SE 4.25% 15-02-26	EUR	200 000	202 664,33	0,29
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	900 000	966 994,20	1,40
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	300 000	264 873,68	0,39
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	500 000	528 871,67	0,76
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	200 000	186 905,56	0,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1 100 000	1 230 262,00	1,78
UNITED GROUP BV	EUR	1 000 000	953 913,33	1,38
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	200 000	194 704,83	0,28
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	500 000	541 969,08	0,78
TOTAL PAYS-BAS			**5 676 463,81**	**8,21**
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	200 000	174 500,98	0,25
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	400 000	432 884,43	0,63
TOTAL POLOGNE			**607 385,41**	**0,88**
PORTUGAL				
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	200 000	208 474,61	0,30
BCP 6.888% 07-12-27 EMTN	EUR	200 000	204 775,26	0,30
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	1 100 000	1 188 440,00	1,72
TOTAL PORTUGAL			**1 601 689,87**	**2,32**
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	300 000	320 811,57	0,46
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			**320 811,57**	**0,46**
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	600 000	560 897,50	0,81
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	900 000	914 083,45	1,32
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100 000	103 742,33	0,15
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	200 000	196 477,33	0,28
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	700 000	748 408,11	1,08
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	200 000	198 036,49	0,29
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	100 000	107 957,17	0,16
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	200 000	200 088,52	0,29
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	400 000	412 809,11	0,60
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	EUR	450 000	416 858,27	0,60
TOTAL ROYAUME-UNI			**3 859 358,28**	**5,58**
SUEDE				
APOLLO SWEDISH BIDCO AB E3R+5.0% 05-07-29	EUR	200 000	208 680,00	0,30
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	200 000	137 501,00	0,20
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	500 000	434 146,82	0,63
INTRUM AB 4.875% 15-08-25	EUR	700 000	660 257,50	0,96
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200 000	216 608,50	0,31
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	400 000	439 094,67	0,64
TOTAL SUEDE			**2 096 288,49**	**3,04**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**64 252 846,50**	**92,97**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**64 252 846,50**	**92,97**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	995	4 023 401,90	5,82
TOTAL FRANCE			**4 023 401,90**	**5,82**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**4 023 401,90**	**5,82**
TOTAL Organismes de placement collectif			**4 023 401,90**	**5,82**
Créances			**4 504 364,96**	**6,52**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			**-3 707 524,54**	**-5,37**
Comptes financiers			**40 099,80**	**0,06**
Actif net			**69 113 188,62**	**100,00**

Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION D EUR	**EUR**	**899,4170**	**105,60**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION PB EUR	**EUR**	**13 224,0531**	**105,74**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION F EUR	**EUR**	**356 767,8246**	**105,52**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION C EUR	**EUR**	**76 764,9868**	**105,60**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION P EUR	**EUR**	**119 643,6957**	**105,74**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION IC EUR	**EUR**	**6 176,6495**	**1 058,35**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION II CHF H	**CHF**	**2 000,0000**	**1 022,05**
Action R-CO TARGET 2027 HY ACTION R EUR	**EUR**	**4 502,5154**	**104,48**

R-CO TARGET 2029 IG

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**190 149 925,59**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**180 809 163,39**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	180 809 163,39
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	**9 340 762,20**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	9 340 762,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**
CRÉANCES	**1 681 076,06**
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	1 681 076,06
COMPTES FINANCIERS	**5 713 841,48**
Liquidités	5 713 841,48
TOTAL DE L'ACTIF	**197 544 843,13**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	197 137 029,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	144 138,65
Résultat de l'exercice (a,b)	130 451,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**197 411 619,44**
** Montant représentatif de l'actif net*	
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	**133 223,69**
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	133 223,69
COMPTES FINANCIERS	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	**197 544 843,13**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	124 470,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	**124 470,00**
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	0,00
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	**0,00**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**124 470,00**
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	142 224,55
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-17 754,55**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	148 205,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**130 451,25**

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.
Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 3 mois et 3 jours.

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.

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d’actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l’actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse

ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel) par décision de la SICAV
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	211 991 786,57
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-20 799 569,06
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	63 528,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-43 998,33
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	0,00
Différences de change	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	6 217 625,89
Différence d'estimation exercice N	*6 217 625,89*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-17 754,55
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**197 411 619,44**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	180 809 163,39	91,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**180 809 163,39**	**91,59**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	180 809 163,39	91,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 713 841,48	2,89
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 818 065,31	15,10	150 991 098,08	76,49
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 713 841,48	2,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	1 681 076,06
TOTAL DES CRÉANCES		**1 681 076,06**
DETTES		
	Rachats à payer	28 790,05
	Frais de gestion fixe	104 433,64
TOTAL DES DETTES		**133 223,69**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**1 547 852,37**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 609,0000	898 610,22
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 609,0000	898 610,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 609,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	446 023,3459	46 135 840,10
Actions rachetées durant l'exercice	-37 746,3325	-3 908 425,41
Solde net des souscriptions/rachats	408 277,0134	42 227 414,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	408 277,0134	
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0000	100,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1,0000	100,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	9 676,3762	975 919,36
Actions rachetées durant l'exercice	-5 000,5368	-515 306,14
Solde net des souscriptions/rachats	4 675,8394	460 613,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 675,8394	
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	43 088,4638	44 332 015,86
Actions rachetées durant l'exercice	-4 634,7507	-4 826 310,60
Solde net des souscriptions/rachats	38 453,7131	39 505 705,26
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 453,7131	
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 244,2182	8 303 616,61
Actions rachetées durant l'exercice	-2 000,0000	-2 100 720,00
Solde net des souscriptions/rachats	6 244,2182	6 202 896,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 244,2182	
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 000,0000	100 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 000,0000	100 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	36 851,0803	3 764 704,89
Actions rachetées durant l'exercice	-5 271,1438	-544 290,05
Solde net des souscriptions/rachats	31 579,9365	3 220 414,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 579,9365	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 050 599,2853	107 480 979,53
Actions rachetées durant l'exercice	-87 451,4690	-8 904 516,86
Solde net des souscriptions/rachats	963 147,8163	98 576 462,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	963 147,8163	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	34 192,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,49
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 418,64
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23 305,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 999,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	26,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 694,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	72 393,59
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			9 340 762,20
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	9 340 762,20
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**9 340 762,20**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	130 451,25
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**130 451,25**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	172,05
Total	**172,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	425,24
Total	**425,24**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,04
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,04**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	1,0000
Distribution unitaire	0,04
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	4,94
Capitalisation	0,00
Total	**4,94**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 872,54
Total	**44 872,54**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	7 243,29
Report à nouveau de l'exercice	43,14
Capitalisation	0,00
Total	**7 286,43**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	6 244,2182
Distribution unitaire	1,16
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	-26,96
Total	**-26,96**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	2 210,60
Report à nouveau de l'exercice	256,60
Capitalisation	0,00
Total	**2 467,20**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	31 579,9365
Distribution unitaire	0,07
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 249,77
Total	**75 249,77**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	144 138,65
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**144 138,65**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	103,84
Total	**103,84**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	31 699,39
Total	**31 699,39**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,01
Capitalisation	0,00
Total	**0,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	363,03
Capitalisation	0,00
Total	**363,03**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	29 868,05
Total	**29 868,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	4 850,05
Capitalisation	0,00
Total	**4 850,05**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	2,01
Total	**2,01**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	2 452,37
Capitalisation	0,00
Total	**2 452,37**

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	74 799,90
Total	**74 799,90**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**197 411 619,44**
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR en EUR	
Actif net	900 509,37
Nombre de titres	8 609,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	0,01
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR en EUR	
Actif net	43 207 171,01
Nombre de titres	408 277,0134
Valeur liquidative unitaire	105,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR en EUR	
Actif net	104,60
Nombre de titres	1,0000
Valeur liquidative unitaire	104,60
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,01
Distribution unitaire sur résultat	0,04
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR en EUR	
Actif net	494 835,13
Nombre de titres	4 675,8394
Valeur liquidative unitaire	105,83
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR en EUR	
Actif net	40 742 551,18
Nombre de titres	38 453,7131
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,16
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR en EUR	
Actif net	6 615 885,83
Nombre de titres	6 244,2182
Valeur liquidative unitaire	1 059,52
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,77
Distribution unitaire sur résultat	1,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR en EUR	
Actif net	100 454,09
Nombre de titres	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire	100,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,02
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR en EUR	
Actif net	3 344 570,06
Nombre de titres	31 579,9365
Valeur liquidative unitaire	105,91
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,07
Distribution unitaire sur résultat	0,07
Crédit d'impôt unitaire	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2023
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR en EUR	
Actif net	102 005 538,17
Nombre de titres	963 147,8163
Valeur liquidative unitaire	105,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07
Capitalisation unitaire sur résultat	0,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 5.125% 18-01-30	EUR	1 900 000	2 085 447,29	1,06
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	2 000 000	2 100 836,89	1,06
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.5% 14-07-29	EUR	2 400 000	2 380 640,92	1,21
FRESENIUS SE 5.125% 05-10-30	EUR	2 000 000	2 181 804,92	1,11
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	EUR	300 000	261 623,48	0,13
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 200 000	1 174 018,43	0,59
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	2 600 000	2 148 500,98	1,09
TOTAL ALLEMAGNE			**12 332 872,91**	**6,25**
AUSTRALIE				
APT PIPELINES 0.75% 15-03-29	EUR	2 500 000	2 202 736,48	1,12
APT PIPELINES 2.0% 15-07-30	EUR	1 000 000	916 278,91	0,46
CIMIC FINANCE 1.5% 28-05-29	EUR	2 400 000	2 124 987,34	1,08
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	1 700 000	1 798 664,24	0,91
TOTAL AUSTRALIE			**7 042 666,97**	**3,57**
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	350 000	375 326,32	0,19
TOTAL AUTRICHE			**375 326,32**	**0,19**
BELGIQUE				
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 600 000	2 213 350,87	1,12
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	1 600 000	1 444 574,14	0,74
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	2 200 000	2 368 541,25	1,20
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	800 000	767 662,80	0,39
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	1 300 000	1 055 544,08	0,53
TOTAL BELGIQUE			**7 849 673,14**	**3,98**
DANEMARK				
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	2 200 000	2 288 018,99	1,16
TDC NET AS 5.618% 06-02-30	EUR	350 000	379 104,88	0,19
TOTAL DANEMARK			**2 667 123,87**	**1,35**
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	1 700 000	1 811 508,97	0,92
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	2 400 000	2 541 040,72	1,29
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 818 865,39	0,92
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 000 000	906 534,04	0,45
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1 800 000	1 661 048,70	0,84
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1 850 000	2 005 712,23	1,02
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	2 200 000	2 204 649,39	1,12
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 161 236,56	1,10
UNICAJA BAN 5.125% 21-02-29	EUR	2 000 000	2 146 909,73	1,08
TOTAL ESPAGNE			**17 257 505,73**	**8,74**
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	1 400 000	1 230 168,68	0,62
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	500 000	517 489,84	0,26
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	1 300 000	1 368 381,87	0,70
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	1 000 000	1 120 417,49	0,57

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	2 150 000	2 298 950,38	1,17
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	250 000	237 443,16	0,12
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	2 000 000	2 082 706,56	1,06
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.495% 26-10-29	EUR	2 600 000	2 249 138,31	1,14
VIATRIS 3.125% 22-11-28	EUR	2 200 000	2 153 560,34	1,09
WELLS FARGO AND 1.741% 04-05-30	EUR	2 000 000	1 844 203,33	0,93
WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION 1.625% 17-07-29	EUR	2 250 000	2 042 230,08	1,03
TOTAL ETATS-UNIS			**17 144 690,04**	**8,69**
FINLANDE				
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	2 400 000	2 583 246,69	1,31
NORDEA BKP 1.0% 27-06-29 EMTN	EUR	800 000	787 893,01	0,40
TOTAL FINLANDE			**3 371 139,70**	**1,71**
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	2 500 000	2 396 977,94	1,21
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 000 000	2 372 235,63	1,20
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	2 300 000	1 816 888,94	0,92
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	2 400 000	2 519 962,30	1,28
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	2 600 000	2 403 855,15	1,22
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	1 600 000	1 736 151,04	0,88
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	2 000 000	2 151 783,84	1,09
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	2 400 000	2 264 025,90	1,15
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 101 756,99	1,06
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	1 300 000	1 164 277,51	0,59
C N REASSURANCE MUTUELLE AGRI GROUPAMA 2.125% 16-09-29	EUR	2 400 000	2 213 612,52	1,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	2 200 000	2 247 667,52	1,14
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	1 200 000	1 048 141,61	0,54
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	2 000 000	2 140 781,69	1,08
ICADE SANTE SAS 0.875% 04-11-29	EUR	2 500 000	2 075 911,07	1,05
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 351 272,40	1,19
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	2 000 000	2 099 544,43	1,06
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	200 000	198 507,22	0,10
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	2 400 000	2 556 761,51	1,29
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	2 400 000	2 428 560,72	1,23
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 201 209,98	0,61
SG 4.75% 28-09-29	EUR	2 300 000	2 428 233,73	1,23
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	2 500 000	2 191 082,17	1,11
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1 100 000	1 159 135,55	0,59
TEREGA 0.875% 17-09-30	EUR	2 500 000	2 126 879,92	1,08
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	2 000 000	1 770 005,79	0,90
TOTAL FRANCE			**51 165 223,07**	**25,92**
IRLANDE				
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 159 332,95	0,59
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	1 400 000	1 465 519,54	0,74
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	2 000 000	2 213 328,09	1,12
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 300 000	2 414 918,87	1,22
TOTAL IRLANDE			**7 253 099,45**	**3,67**
ITALIE				
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	2 700 000	2 401 555,72	1,21

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	2 800 000	2 481 250,49	1,26
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	2 400 000	2 180 705,92	1,11
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	2 100 000	2 242 019,33	1,14
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	1 900 000	2 017 605,58	1,02
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 248 513,29	1,14
IREN 1.0% 01-07-30 EMTN	EUR	1 000 000	859 861,97	0,44
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	400 000	359 906,20	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	1 000 000	898 139,81	0,45
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 034 483,72	0,52
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 232 353,79	1,13
TOTAL ITALIE			**18 956 395,82**	**9,60**
LUXEMBOURG				
BEVCO LUX SARL 1.0% 16-01-30	EUR	2 600 000	2 205 524,97	1,12
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.45% 08-09-29	EUR	850 000	706 897,00	0,36
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	2 300 000	2 381 423,27	1,20
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17-01-30	EUR	2 500 000	2 179 641,78	1,11
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	800 000	817 052,16	0,41
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	2 500 000	2 191 325,41	1,11
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	500 000	457 526,90	0,23
TOTAL LUXEMBOURG			**10 939 391,49**	**5,54**
NORVEGE				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	300 000	269 773,23	0,14
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	1 750 000	1 940 009,17	0,98
TOTAL NORVEGE			**2 209 782,40**	**1,12**
PAYS-BAS				
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	350 000	355 562,89	0,18
CTP NV 1.25% 21-06-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 255 805,98	0,64
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	250 000	238 040,31	0,12
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	2 200 000	2 271 142,27	1,15
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	2 000 000	2 142 467,70	1,09
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	500 000	409 739,14	0,20
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	2 200 000	1 982 154,56	1,00
TOTAL PAYS-BAS			**8 654 912,85**	**4,38**
PORTUGAL				
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	2 200 000	2 337 529,03	1,18
TOTAL PORTUGAL			**2 337 529,03**	**1,18**
ROYAUME-UNI				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	2 000 000	2 149 467,87	1,09
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	1 800 000	1 912 836,59	0,97
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	1 250 000	1 327 108,91	0,67
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	2 300 000	2 024 928,92	1,02
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1 800 000	1 927 557,47	0,98
TOTAL ROYAUME-UNI			**9 341 899,76**	**4,73**
SUEDE				
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	500 000	467 505,19	0,23
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	300 000	310 773,98	0,16
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05-09-29	EUR	900 000	778 962,47	0,40
TOTAL SUEDE			**1 557 241,64**	**0,79**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	400 000	352 689,20	0,18
TOTAL SUISSE			**352 689,20**	**0,18**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**180 809 163,39**	**91,59**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**180 809 163,39**	**91,59**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	2 310	9 340 762,20	4,73
TOTAL FRANCE			**9 340 762,20**	**4,73**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**9 340 762,20**	**4,73**
TOTAL Organismes de placement collectif			**9 340 762,20**	**4,73**
Créances			**1 681 076,06**	**0,85**
Dettes			**-133 223,69**	**-0,06**
Comptes financiers			**5 713 841,48**	**2,89**
Actif net			**197 411 619,44**	**100,00**

Action R-CO TARGET 2029 IG D EUR	**EUR**	**4 675,8394**	**105,83**
Action R-CO TARGET 2029 IG PB EUR	**EUR**	**31 579,9365**	**105,91**
Action R-CO TARGET 2029 IG ID EUR	**EUR**	**6 244,2182**	**1 059,52**
Action R-CO TARGET 2029 IG D2 EUR	**EUR**	**1,0000**	**104,60**
Action R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	**EUR**	**38 453,7131**	**1 059,52**
Action R-CO TARGET 2029 IG P2 EUR	**EUR**	**1 000,0000**	**100,45**
Action R-CO TARGET 2029 IG C2 EUR	**EUR**	**8 609,0000**	**104,60**
Action R-CO TARGET 2029 IG C EUR	**EUR**	**408 277,0134**	**105,83**
Action R-CO TARGET 2029 IG P EUR	**EUR**	**963 147,8163**	**105,91**