R-co

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

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
Exercice clos le 31 décembre 2025

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte, conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux, pour vous rendre compte d'une part, de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé et, d'autre part, soumettre à votre approbation la modification des Statuts.

Du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire

I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE

A/ Approbation des comptes

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

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

Conformément à la Loi, nous soumettons à votre approbation les comptes annuels de chaque compartiment de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les conclusions sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce ainsi que le quitus aux Administrateurs.

I. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co VALOR BALANCED

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **79 582 326,64** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	10 540 243,09	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	22 868 237,33	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	46 173 846,22	€
Résultat net de l'exercice	**79 582 326,64**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**10 540 243,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**10 540 243,09**
Report à nouveau	6 309,16
Sommes distribuables au titre du revenu net	**10 546 552,25**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**22 868 237,33**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**22 868 237,33**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	15 075 809,36
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**37 944 046,69**

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

1. <u>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :</u>

Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**2 428 317,72**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 428 317,72**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 428 317,72**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 428 317,72
Total	**2 428 317,72**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**989 753,17**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**989 753,17**
Report à nouveau	6 014,41
Sommes distribuables au titre du revenu net	**995 767,58**
Affectation :	
Distribution	994 424,85
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 342,73
Capitalisation	0,00
Total	**995 767,58**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	667 399,2308
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,49
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	39 505,16

Action R-co Valor Balanced F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**774 509,18**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**774 509,18**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**774 509,18**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	774 509,18
Total	**774 509,18**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co Valor Balanced P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**4 380 805,03**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 380 805,03**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 380 805,03**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 380 805,03
Total	**4 380 805,03**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co Valor Balanced PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 863 901,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 863 901,48**
Report à nouveau	294,75
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 864 196,23**
Affectation :	
Distribution	1 863 510,02
Report à nouveau du revenu de l'exercice	686,21
Capitalisation	0,00
Total	**1 864 196,23**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	92 896,8105
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	20,06
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	52 065,49

Action R-co Valor Balanced R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**102 956,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**102 956,51**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**102 956,51**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	102 956,51
Total	**102 956,51**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 993 997,87**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 993 997,87**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 993 997,87**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 993 997,87
Total	**5 993 997,87**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 431 294,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 431 294,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5 719 256,23
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 150 550,54**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 150 550,54
Capitalisation	0,00
Total	**8 150 550,54**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co Valor Balanced F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 733 480,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 733 480,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 733 480,46**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 733 480,46
Total	**2 733 480,46**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co Valor Balanced P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 566 697,12**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**7 566 697,12**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 566 697,12**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 566 697,12
Total	**7 566 697,12**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co Valor Balanced PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 200 058,25**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 200 058,25**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	9 356 553,13
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 556 611,38**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	12 556 611,38
Capitalisation	0,00
Total	**12 556 611,38**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co Valor Balanced R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**942 709,32**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**942 709,32**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**942 709,32**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	942 709,32
Total	**942 709,32**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois 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 %
2022	1,57 € au titre du résultat 1,34 € au titre des plus- values nettes réalisées		
2023	0,98 €/action au titre du résultat 1,95 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	0,55 €	0,43 €
2024	1,10 €/action au titre des revenus nets		

Exercice	**Actions PB EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	19,70 € au titre du résultat 11,52 € au titre des plus- values nettes réalisées		
2023	14,28 €/action au titre du résultat 9,00 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	5,11 €	9,17 €
2024	15,95 € au titre des revenus nets		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

- R-co VALOR BALANCED D EUR :
  - 1,49 €/action au titre des revenus nets

- R-co VALOR BALANCED PB EUR :
  - 20,06 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 31,4 % 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 18.6%, ce qui se traduit par une taxation globale à 31,4%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

II. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **17 290 461,34** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	7 030 023,24	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	-1 099 702,60	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	11 360 140,70	€
Résultat net de l'exercice	**17 290 461,34**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**7 030 023,24**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**7 030 023,24**
Report à nouveau	15,21
Sommes distribuables au titre du revenu net	**7 030 038,45**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-1 099 702,60**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-1 099 702,60**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	974 767,46
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-124 935,14**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**655 993,54**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**655 993,54**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**655 993,54**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	655 993,54
Total	**655 993,54**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**212 219,45**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**212 219,45**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**212 219,45**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	212 219,45
Total	**212 219,45**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**75 486,49**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**75 486,49**
Report à nouveau	12,91
Sommes distribuables au titre du revenu net	**75 499,40**
Affectation :	
Distribution	75 452,18
Report à nouveau du revenu de l'exercice	47,22
Capitalisation	0,00
Total	**75 499,40**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	5 443,8802
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	13,86
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	9 921,73

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**292 888,57**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**292 888,57**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**292 888,57**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	292 888,57
Total	**292 888,57**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 089 828,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 089 828,31**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 089 828,31**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 089 828,31
Total	**1 089 828,31**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**2 927 633,85**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 927 633,85**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 927 633,85**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 927 633,85
Total	**2 927 633,85**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 591 824,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 591 824,90**
Report à nouveau	2,30
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 591 827,20**
Affectation :	
Distribution	1 591 826,26
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,94
Capitalisation	0,00
Total	**1 591 827,20**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	423,9500
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 754,75
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	153 003,55

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**184 148,13**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**184 148,13**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**184 148,13**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	184 148,13
Total	**184 148,13**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-129 751,15**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-129 751,15**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-129 751,15**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-129 751,15
Total	**-129 751,15**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-37 389,79**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-37 389,79**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-37 389,79**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-37 389,79
Total	**-37 389,79**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-14 729,07**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-14 729,07**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-14 729,07**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-14 729,07
Total	**-14 729,07**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-82 057,04**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-82 057,04**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-82 057,04**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-82 057,04
Total	**-82 057,04**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-157 582,41**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-157 582,41**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-157 582,41**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-157 582,41
Total	**-157 582,41**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-423 317,17**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-423 317,17**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-423 317,17**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-423 317,17
Total	**-423 317,17**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-226 189,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-226 189,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	974 767,46
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**748 577,64**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	748 577,64
Capitalisation	0,00
Total	**748 577,64**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-28 686,15**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-28 686,15**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-28 686,15**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-28 686,15
Total	**-28 686,15**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois 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 %
2022	5,66 € au titre du résultat 11,62 € au titre de la plus-value		
2023	10,01 €/action au titre du résultat 3,33 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	10.01 €	0
2024	13,60 €/action au titre des revenus nets		
Exercice	**Actions ID EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	5.075,42 € au titre du résultat		
2023	3.536,15 €/action au titre du résultat 423,01 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	2 635,16 €	900,99 €
2024	3.984,03 €/action au titre des revenus nets		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

- R-co THEMATIC REAL ESTATE D :
  - 13,86 €/action au titre des revenus nets

- R-co THEMATIC REAL ESTATE ID :
  - 3.754,75 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 31,4 % 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 18,6 %, ce qui se traduit par une taxation globale à 31,4%. L'abattement de 40 % n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

III. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co GOLD MINING

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **344 116 688,18** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	-3 924 209,85	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	20 940 196,95	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	327 100 701,08	€
Résultat net de l'exercice	**344 116 688,18**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**-3 924 209,85**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-3 924 209,85**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 924 209,85**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 940 196,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**20 940 196,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 940 196,95**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-3 924 209,85**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-3 924 209,85**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 924 209,85**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-3 924 209,85
Total	**-3 924 209,85**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 940 196,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**20 940 196,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 940 196,95**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	20 940 196,95
Total	**20 940 196,95**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

IV. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **5 743 067,02** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	605 352,51	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	4 196 395,80	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	941 318,71	€
Résultat net de l'exercice	**5 743 067,02**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**605 352,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**605 352,51**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**605 352,51**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**4 196 395,80**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**4 196 395,80**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**4 196 395,80**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**140 171,44**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**140 171,44**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**140 171,44**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	140 171,44
Total	**140 171,44**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**737,52**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**737,52**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**737,52**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	737,52
Total	**737,52**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**277 606,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**277 606,09**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**277 606,09**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	277 606,09
Total	**277 606,09**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**186 837,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**186 837,46**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**186 837,46**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	186 837,46
Total	**186 837,46**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 643 237,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 643 237,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 643 237,47**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 643 237,47
Total	**1 643 237,47**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-5 145,40**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-5 145,40**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-5 145,40**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-5 145,40
Total	**-5 145,40**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 875 416,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 875 416,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 875 416,47**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 875 416,47
Total	**1 875 416,47**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**682 887,26**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**682 887,26**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**682 887,26**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	682 887,26
Total	**682 887,26**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

V. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **3 796 336,67** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	- 258 171,31	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	2 311 690,56	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	1 742 817,42	€
Résultat net de l'exercice	**3 796 336,67**	€

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**-258 171,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-258 171,31**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-258 171,31**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 311 690,56**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 311 690,56**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 311 690,56**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-258 171,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-258 171,31**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-258 171,31**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-258 171,31
Total	**-258 171,31**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**0,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,00**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 311 690,56**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 311 690,56**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 311 690,56**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 311 690,56
Total	**2 311 690,56**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**0,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**0,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**0,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,00**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

VI. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **9 875 427,25** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	- 248 048,94	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	5 500 080,61	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	4 623 395,58	€
Résultat net de l'exercice	**9 875 427,25**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**-248 048,94**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-248 048,94**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-248 048,94**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 500 080,61**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**5 500 080,61**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	408,96
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 500 489,57**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-242 789,55**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-242 789,55**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-242 789,55**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-242 789,55
Total	**-242 789,55**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-5 105,33**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-5 105,33**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-5 105,33**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-5 105,33
Total	**-5 105,33**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-154,06**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-154,06**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-154,06**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-154,06
Total	**-154,06**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 444 072,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 444 072,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 444 072,77**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 444 072,77
Total	**5 444 072,77**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**52 535,72**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**52 535,72**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**52 535,72**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	52 535,72
Total	**52 535,72**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 472,12**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 472,12**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	408,96
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 881,08**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	3 881,08
Capitalisation	0,00
Total	**3 881,08**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

VII. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **5 877 409,11** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	- 190.226,97	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	3 313 372,28	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	2 754 263,80	€
Résultat net de l'exercice	**5 877 409,11**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**-190 226,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-190 226,97**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-190 226,97**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 313 372,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**3 313 372,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 313 372,28**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-187 269,83	-140 358,19
Total	**-187 269,83**	**-140 358,19**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-2 957,14**	**-568,71**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-2 957,14**	**-568,71**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-2 957,14**	**-568,71**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 957,14	-568,71
Total	**-2 957,14**	**-568,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

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

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 287 263,62**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 287 263,62**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 287 263,62**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 287 263,62
Total	**3 287 263,62**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**26 108,66**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**26 108,66**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**26 108,66**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	26 108,66
Total	**26 108,66**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

VIII. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITES

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **28 494 626,26** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	19 790 840,71	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	23 645 037,80	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	-14 941 252,25	
Résultat net de l'exercice	**28 494 626,26**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**19 790 840,71**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**19 790 840,71**
Report à nouveau	14,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**19 790 854,71**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**23 645 037,80**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**23 645 037,80**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**23 645 037,80**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**36 301,16**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**36 301,16**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**36 301,16**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	36 301,16
Total	**36 301,16**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 954 871,45**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 954 871,45**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 954 871,45**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 954 871,45
Total	**3 954 871,45**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**7 427,84**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**7 427,84**
Report à nouveau	14,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**7 441,84**
Affectation :	
Distribution	7 427,90
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,94
Capitalisation	0,00
Total	**7 441,84**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	2 824,2971
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,63
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**9 384 255,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**9 384 255,62**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**9 384 255,62**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	9 384 255,62
Total	**9 384 255,62**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**214 412,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**214 412,46**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**214 412,46**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	214 412,46
Total	**214 412,46**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**11 958,20**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 958,20**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 958,20**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 958,20
Total	**11 958,20**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 263,86**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 263,86**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 263,86**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 263,86
Total	**3 263,86**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**6 016 295,94**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**6 016 295,94**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6 016 295,94**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 016 295,94
Total	**6 016 295,94**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**162 054,18**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**162 054,18**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**162 054,18**
Affectation :	
Distribution	161 497,84
Report à nouveau du revenu de l'exercice	556,34
Capitalisation	0,00
Total	**162 054,18**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	97 287,8580
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,66
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 018,25**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-3 018,25**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 018,25**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 018,25
Total	**-3 018,25**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 467 446,22**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 467 446,22**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 467 446,22**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 467 446,22
Total	**5 467 446,22**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**10 723,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**10 723,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 723,27**
Affectation :	
Distribution	2 146,47
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 576,80
Capitalisation	0,00
Total	**10 723,27**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	2 824,2971
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,76

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**10 932 557,26**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**10 932 557,26**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 932 557,26**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	10 932 557,26
Total	**10 932 557,26**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-486 992,48**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-486 992,48**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-486 992,48**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-486 992,48
Total	**-486 992,48**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**12 044,35**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**12 044,35**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 044,35**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	12 044,35
Total	**12 044,35**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**117,01**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**117,01**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**117,01**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	117,01
Total	**117,01**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 621 516,90**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**7 621 516,90**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 621 516,90**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 621 516,90
Total	**7 621 516,90**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**90 643,52**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**90 643,52**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**90 643,52**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	90 643,52
Capitalisation	0,00
Total	**90 643,52**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des 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 %
2024	2,72 €/action au titre des revenus nets		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR :

- 2,63 €/action au titre des revenus nets
- 0.76 €/action au titre des plus et moins-values réalisées nettes

R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR :

- 1,66 €/action au titre des revenus nets

et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 31,4 % 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 18.6%, ce qui se traduit par une taxation globale à 31,4%. 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.

IX. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **187 613 564,68** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	137 455 681,09	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	35 956 436,29	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	14.201.447,30	€
Résultat net de l'exercice	**187 613 564,68**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**137 455 681,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**137 455 681,09**
Report à nouveau	1 959,13
Sommes distribuables au titre du revenu net	**137 457 640,22**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**35 956 436,29**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**35 956 436,29**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 011 516,88
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**36 967 953,17**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**105 806,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**105 806,46**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**105 806,46**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	105 806,46
Total	**105 806,46**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**20 972 017,84**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 972 017,84**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 972 017,84**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 972 017,84
Total	**20 972 017,84**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**45 110,32**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**45 110,32**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**45 110,32**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	45 110,32
Total	**45 110,32**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**621 574,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**621 574,62**
Report à nouveau	774,25
Sommes distribuables au titre du revenu net	**622 348,87**
Affectation :	
Distribution	621 885,05
Report à nouveau du revenu de l'exercice	463,82
Capitalisation	0,00
Total	**622 348,87**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	83 028,7111
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,49
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**2 516 176,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 516 176,62**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 516 176,62**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 516 176,62
Total	**2 516 176,62**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**805 497,79**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**805 497,79**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**805 497,79**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	805 497,79
Total	**805 497,79**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**42 193 361,55**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**42 193 361,55**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**42 193 361,55**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	42 193 361,55
Total	**42 193 361,55**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**20 558 978,75**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 558 978,75**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 558 978,75**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 558 978,75
Total	**20 558 978,75**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**4 675 268,36**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 675 268,36**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 675 268,36**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 675 268,36
Total	**4 675 268,36**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 140 675,67**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 140 675,67**
Report à nouveau	7,31
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 140 682,98**
Affectation :	
Distribution	3 140 676,98
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6,00
Capitalisation	0,00
Total	**3 140 682,98**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	1 032,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 040,72
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**52 763,36**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**52 763,36**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**52 763,36**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	52 763,36
Total	**52 763,36**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**947 379,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**947 379,90**
Report à nouveau	26,73
Sommes distribuables au titre du revenu net	**947 406,63**
Affectation :	
Distribution	947 297,78
Report à nouveau du revenu de l'exercice	108,85
Capitalisation	0,00
Total	**947 406,63**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	34 112,2715
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	27,77
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**53 830,77**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**53 830,77**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**53 830,77**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	53 830,77
Total	**53 830,77**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**23 922 386,43**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**23 922 386,43**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**23 922 386,43**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	23 922 386,43
Total	**23 922 386,43**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**894 147,83**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**894 147,83**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**894 147,83**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	894 147,83
Total	**894 147,83**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 477 870,14**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 477 870,14**
Report à nouveau	1 150,84
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 479 020,98**
Affectation :	
Distribution	3 478 153,57
Report à nouveau du revenu de l'exercice	867,41
Capitalisation	0,00
Total	**3 479 020,98**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	121 656,2985
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	28,59
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**557 811,03**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**557 811,03**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**557 811,03**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	557 811,03
Total	**557 811,03**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**11 915 023,65**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 915 023,65**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 915 023,65**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 915 023,65
Total	**11 915 023,65**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-103 379,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-103 379,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-103 379,95**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-103 379,95
Total	**-103 379,95**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 629 295,50**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 629 295,50**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 629 295,50**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 629 295,50
Total	**6 629 295,50**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-115 664,69**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-115 664,69**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-115 664,69**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-115 664,69
Total	**-115 664,69**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**197 727,97**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**197 727,97**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	75 483,02
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**273 210,99**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	273 210,99
Capitalisation	0,00
Total	**273 210,99**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**858 011,50**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**858 011,50**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**858 011,50**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	858 011,50
Total	**858 011,50**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-654 885,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-654 885,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-654 885,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-654 885,00
Total	**-654 885,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 714 740,96**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 714 740,96**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 714 740,96**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	11 714 740,96
Total	**11 714 740,96**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 613 276,60**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 613 276,60**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 613 276,60**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 613 276,60
Total	**5 613 276,60**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 498 925,11**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 498 925,11**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 498 925,11**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 498 925,11
Total	**1 498 925,11**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**878 683,17**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**878 683,17**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	377 000,09
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 255 683,26**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 255 683,26
Capitalisation	0,00
Total	**1 255 683,26**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 102,15**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**13 102,15**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 102,15**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	13 102,15
Total	**13 102,15**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**274 226,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**274 226,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	121 893,34
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**396 119,73**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	396 119,73
Capitalisation	0,00
Total	**396 119,73**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-49 266,76**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-49 266,76**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-49 266,76**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-49 266,76
Total	**-49 266,76**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 874 459,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 874 459,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 874 459,42**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 874 459,42
Total	**6 874 459,42**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-2 031 894,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-2 031 894,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-2 031 894,46**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 031 894,46
Total	**-2 031 894,46**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**973 022,50**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**973 022,50**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	437 140,43
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 410 162,93**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 410 162,93
Capitalisation	0,00
Total	**1 410 162,93**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**217 195,02**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**217 195,02**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**217 195,02**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	217 195,02
Total	**217 195,02**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 168 860,86**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 168 860,86**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 168 860,86**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 168 860,86
Total	**3 168 860,86**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois 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 %
2022	3.86 €		
2023	4.46 au titre du résultat 0.16 € au titre des plus-values nettes réalisées		4,46 €
2024	6,50 €/action au titre des revenus nets 0,04 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions ID EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	1.716,79 €		
2023	1.923,80 € au titre du résultat 19,40 € au titre des plus-values nettes réalisées		1.923,80 €
2024	2.678,21 €/action au titre des revenus nets 11,72 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions PB EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	15,24 €		
2023	17,31 €		17,31 €
2024	25,16 €/action au titre des revenus nets 0,13 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions MF EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	15,33 €		
2023	17,31 € au titre du résultat 0,09 € au titre des plus-values nettes réalisées		17,31 €
2024	24,38 €/action au titre des revenus nets 0,08 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co Conviction Crédit Euro D EUR :

- 7,49 €/action au titre des revenus nets

R-co Conviction Crédit Euro ID EUR :

- 3.040,72 €/action au titre des revenus nets

R-co Conviction Crédit Euro MF EUR :

- 27,77 €/action au titre des revenus nets

R-co Conviction Crédit Euro PB EUR :

- 28,59 €/action au titre des revenus nets

et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 31,4 % 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 18.6 %, ce qui se traduit par une taxation globale à 31,4 %. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

X. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **12 904 167,51** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	11 503 939,07	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	2 632 107,93	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	-1 231 879,49	€
Résultat net de l'exercice	**12 904 167,51**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**11 503 939,07**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**11 503 939,07**
Report à nouveau	4 238,87
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 508 177,94**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 632 107,93**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 632 107,93**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 632 107,93**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**4 243 685,24**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 243 685,24**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 243 685,24**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 243 685,24
Total	**4 243 685,24**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 253 608,75**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 253 608,75**
Report à nouveau	4 238,25
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 257 847,00**
Affectation :	
Distribution	3 255 871,32
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 975,68
Capitalisation	0,00
Total	**3 257 847,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	1 027 088,743180
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,17
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 596 239,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 596 239,46**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 596 239,46**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 596 239,46
Total	**3 596 239,46**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**410 405,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**410 405,62**
Report à nouveau	0,62
Sommes distribuables au titre du revenu net	**410 406,24**
Affectation :	
Distribution	410 405,71
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,53
Capitalisation	0,00
Total	**410 406,24**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	117,5301
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 491,92
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**999 387,60**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**999 387,60**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**999 387,60**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	999 387,60
Total	**999 387,60**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**776 897,58**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**776 897,58**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**776 897,58**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	776 897,58
Capitalisation	0,00
Total	**776 897,58**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**766 942,75**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**766 942,75**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**766 942,75**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	766 942,75
Total	**766 942,75**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**88 880,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**88 880,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**88 880,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	88 880,00
Capitalisation	0,00
Total	**88 880,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

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

Exercice	**Actions D EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	1,33 €		
2023	1,73 €		1,73 €
2024	2,75 €/action au titre des revenus nets		
Exercice	**Actions MF EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	11,81 €	-	11,81 €
Exercice	**Actions ID EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	220,73 €		
2023	2.025,64 €		2.025,64 €
2024	3.065,79 €/action au titre des revenus nets		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co Conviction Crédit SD Euro D EUR :

- 3,17 €/action au titre des revenus nets

R-co Conviction Crédit SD Euro ID EUR :

- 3.491,92 €/action au titre des revenus nets

et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30,4 % 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 18.6%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30,4 %. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

XI. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 632.741,68 € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	205.130,78	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 424.423,40	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	852.034,30	€
Résultat net de l'exercice	632.741,68	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**205 130,78**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**205 130,78**
Report à nouveau	5,88
Sommes distribuables au titre du revenu net	**205 136,66**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-424 423,40**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-424 423,40**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-424 423,40**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**139 273,44**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**139 273,44**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**139 273,44**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	139 273,44
Total	**139 273,44**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 738,35**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 738,35**
Report à nouveau	5,88
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 744,23**
Affectation :	
Distribution	1 732,73
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,50
Capitalisation	0,00
Total	**1 744,23**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	1 604,3752
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,08
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	93,24

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**49 324,22**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**49 324,22**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**49 324,22**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	49 324,22
Total	**49 324,22**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 124,49**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 124,49**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 124,49**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 124,49
Total	**3 124,49**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**0,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,00**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**11 670,21**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 670,21**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 670,21**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 670,21
Total	**11 670,21**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**0,07**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,07**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,07**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,07
Total	**0,07**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-266 706,59**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-266 706,59**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-266 706,59**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-266 706,59
Total	**-266 706,59**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 321,07**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-3 321,07**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 321,07**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 321,07
Total	**-3 321,07**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-135 636,06**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-135 636,06**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-135 636,06**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-135 636,06
Total	**-135 636,06**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-2 838,84**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-2 838,84**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-2 838,84**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 838,84
Total	**-2 838,84**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**0,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**0,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**0,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	0,00
Total	**0,00**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-15 920,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-15 920,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-15 920,82**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-15 920,82
Total	**-15 920,82**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-0,02**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-0,02**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-0,02**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,02
Total	**-0,02**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

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

Exercice	**Actions D EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	0.67 € au titre du résultat		
2023	0.96 € au titre du résultat	0,68 €	0,28 €
2024	1,29 €/action au titre des revenus nets		
Exercice	**Actions MF EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	10,95 € au titre du résultat		
2023	13,40 € au titre du résultat	5,98 €	7,42 €
2024	16,48 €/action au titre des revenus nets		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co 4Change Moderate Allocation D EUR :

- 1,08 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30,4 % 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 18.6%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30,4 %. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

XII. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co CONVICTION CLUB

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **21 280 853,47** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	2 743 476,08	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	6 875 718,92	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	11 661 658,47	€
Résultat net de l'exercice	**21 280 853,47**	€

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**2 743 476,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**2 743 476,08**
Report à nouveau	401,92
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 743 878,00**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 875 718,92**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**6 875 718,92**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 237 664,05
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**15 113 382,97**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	**31/12/2025**
Revenus nets	**634 280,53**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**634 280,53**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**634 280,53**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	634 280,53
Total	**634 280,53**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**196,35**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**196,35**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**196,35**
Affectation :	
Distribution	195,96
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,39
Capitalisation	0,00
Total	**196,35**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	69,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,84
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	8,32

Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**242 758,83**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**242 758,83**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**242 758,83**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	242 758,83
Total	**242 758,83**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**49 878,83**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**49 878,83**
Report à nouveau	111,35
Sommes distribuables au titre du revenu net	**49 990,18**
Affectation :	
Distribution	49 819,11
Report à nouveau du revenu de l'exercice	171,07
Capitalisation	0,00
Total	**49 990,18**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	31 731,91810
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,57
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	3 622,81

Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**335 480,78**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**335 480,78**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**335 480,78**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	335 480,78
Total	**335 480,78**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 339 588,52**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 339 588,52**
Report à nouveau	274,24
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 339 862,76**
Affectation :	
Distribution	1 339 583,24
Report à nouveau du revenu de l'exercice	279,52
Capitalisation	0,00
Total	**1 339 862,76**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	60 260,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	22,23
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	66 443,44

Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**18 138,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**18 138,00**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**18 138,00**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	18 138,00
Total	**18 138,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**121 375,98**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**121 375,98**
Report à nouveau	16,33
Sommes distribuables au titre du revenu net	**121 392,31**
Affectation :	
Distribution	121 344,26
Report à nouveau du revenu de l'exercice	48,05
Capitalisation	0,00
Total	**121 392,31**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	6 300,3249
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19,26
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	6 020,22

Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 778,26**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 778,26**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 778,26**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 778,26
Total	**1 778,26**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 812 424,62**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 812 424,62**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 812 424,62**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 812 424,62
Total	**1 812 424,62**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**325,60**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**325,60**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	16 743,54
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**17 069,14**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	17 069,14
Capitalisation	0,00
Total	**17 069,14**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**573 170,66**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**573 170,66**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**573 170,66**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	573 170,66
Total	**573 170,66**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**141 504,97**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**141 504,97**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	413 999,04
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**555 504,01**
Affectation :	
Distribution	17 452,55
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	538 051,46
Capitalisation	0,00
Total	**555 504,01**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	31 731,91810
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,55

Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 470 330,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 470 330,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 470 330,77**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 470 330,77
Total	**1 470 330,77**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 591 323,69**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 591 323,69**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 472 199,50
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 063 523,19**
Affectation :	
Distribution	60 862,76
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	10 002 660,43
Capitalisation	0,00
Total	**10 063 523,19**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	60 260,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,01

Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**35 320,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**35 320,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**35 320,47**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	35 320,47
Total	**35 320,47**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**234 791,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**234 791,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	334 721,97
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**569 513,36**
Affectation :	
Distribution	5 544,29
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	563 969,07
Capitalisation	0,00
Total	**569 513,36**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	6 300,3249
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,88

Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**16 526,75**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**16 526,75**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**16 526,75**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	16 526,75
Total	**16 526,75**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois 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 CD EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	2,57 €/action au titre du résultat 0,02 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	3,19 €/action au titre du résultat	1,86 €	1,33 €
2024	2,69 €/action au titre des revenus nets		
Exercice	**Actions D EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	0,35 €/action au titre du résultat 0,81 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	1,80 €/action au titre du résultat 0,45 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	1,77 €	0,03 €
2024	1,25 €/action au titre des revenus nets 0,70 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions MF EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %

2022	8,58 €/action au titre du résultat 2,42 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	23,52 €/action au titre du résultat	16.93 €	6,59 €
2024	18,64 €/action au titre des revenus nets 0,07 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions PB EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2023	7,85 €/action au titre du résultat 2,47 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	2.84 €	5,01 €
2024	16,09 €/action au titre des revenus nets 0,13 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-CO CONVICTION CLUB CD EUR :

- 2,84 €/action au titre des revenus nets

R-CO CONVICTION CLUB D EUR :

- 1,57 €/action au titre des revenus nets
- 0,55 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION CLUB MF EUR :

- 22,23 €/action au titre des revenus nets
- 1,01 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION CLUB PB EUR :

- 19,26 €/action au titre des revenus nets
- 0,88 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30,4 % 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 18.6 %, ce qui se traduit par une taxation globale à 30,4 %. L'abattement de 40 % n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

XIII. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **147 457 355,97** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	12.709.711,99	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	58.485.615,57	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	76.262.028,41	€
Résultat net de l'exercice	**147 457 355,97**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**12 709 711,99**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**12 709 711,99**
Report à nouveau	3,35
Sommes distribuables au titre du revenu net	**12 709 715,34**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**58 485 615,57**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**58 485 615,57**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 902 827,23
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**63 388 442,80**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 563 237,63**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 563 237,63**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 563 237,63**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 563 237,63
Total	**3 563 237,63**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**2 875 414,55**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 875 414,55**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 875 414,55**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 875 414,55
Total	**2 875 414,55**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**52 617,43**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**52 617,43**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**52 617,43**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	52 617,43
Total	**52 617,43**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**3 884 676,33**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 884 676,33**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 884 676,33**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 884 676,33
Total	**3 884 676,33**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**666 590,34**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**666 590,34**
Report à nouveau	0,40
Sommes distribuables au titre du revenu net	**666 590,74**
Affectation :	
Distribution	666 589,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,38
Capitalisation	0,00
Total	**666 590,74**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	158,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4 218,92
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	78 010,76

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**38 064,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**38 064,97**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**38 064,97**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	38 064,97
Total	**38 064,97**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**111 537,13**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**111 537,13**
Report à nouveau	0,72
Sommes distribuables au titre du revenu net	**111 537,85**
Affectation :	
Distribution	111 516,80
Report à nouveau du revenu de l'exercice	21,05
Capitalisation	0,00
Total	**111 537,85**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	3 874,8018
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	28,78
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	14 394,21

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 510 403,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 510 403,62**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 510 403,62**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 510 403,62
Total	**1 510 403,62**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**6 139,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**6 139,96**
Report à nouveau	2,23
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6 142,19**
Affectation :	
Distribution	6 141,96
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,23
Capitalisation	0,00
Total	**6 142,19**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	242,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,38
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	785,20

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 030,03**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 030,03**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 030,03**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 030,03
Total	**1 030,03**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**19 958 961,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**19 958 961,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**19 958 961,88**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	19 958 961,88
Total	**19 958 961,88**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 902 881,76**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**13 902 881,76**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 902 881,76**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	13 902 881,76
Total	**13 902 881,76**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**393 390,09**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**393 390,09**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**393 390,09**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	393 390,09
Total	**393 390,09**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**14 774 790,66**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**14 774 790,66**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**14 774 790,66**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	14 774 790,66
Total	**14 774 790,66**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 553 538,83**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 553 538,83**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 381 363,55
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 934 902,38**
Affectation :	
Distribution	107 327,82
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 827 574,56
Capitalisation	0,00
Total	**6 934 902,38**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	158,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	679,29

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**109 631,14**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**109 631,14**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**109 631,14**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	109 631,14
Total	**109 631,14**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**471 365,56**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**471 365,56**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	501 934,45
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**973 300,01**
Affectation :	
Distribution	31 269,65
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	942 030,36
Capitalisation	0,00
Total	**973 300,01**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	3 874,8018
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	8,07

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 283 785,30**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 283 785,30**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 283 785,30**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 283 785,30
Total	**6 283 785,30**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**25 711,71**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**25 711,71**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	19 529,23
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**45 240,94**
Affectation :	
Distribution	1 648,02
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	43 592,92
Capitalisation	0,00
Total	**45 240,94**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	242,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,81

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 558,64**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 558,64**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 558,64**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	11 558,64
Total	**11 558,64**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois 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 MF EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	24,57 €/action au titre du résultat 0,92 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	28,89 €/action au titre du résultat 0,95 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	28,89 €	
2024	33,44 €/action au titre des revenus nets 0,12 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions ID EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	3.505,31 €/action au titre du résultat		
2023	4.071,91 €/action au titre du résultat	4.071,91 €	
2024	4.760,80 €/action au titre des revenus nets 16,41 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
Exercice	**Actions PB EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	27,10 €/action au titre du résultat		
2023	25,37 €/action au titre du résultat 0,73 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	25,37 €	
2024	29,20 €/action au titre des revenus nets 0,11 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR :

- 28,78 €/action au titre des revenus nets
- 8,07 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR :

- 4.218,92 €/action au titre des revenus nets
- 679,29 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR :

- 25,38 €/action au titre des revenus nets
- 6,81 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30,4 % 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 18,6 %, ce qui se traduit par une taxation globale à 30,4 %. L'abattement de 40 % n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

XIV. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment RMM ACTIONS USA

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **16 638 661,05** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	1 063 919,81	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	11 894 952,61	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	5 807 628,25	€
Résultat net de l'exercice	**16 638 661,05**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**-1 063 919,81**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-1 063 919,81**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-1 063 919,81**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 894 952,61**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**11 894 952,61**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 894 952,61**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-608 507,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-608 507,89**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-608 507,89**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-608 507,89
Total	**-608 507,89**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**-455 411,92**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-455 411,92**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-455 411,92**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-455 411,92
Total	**-455 411,92**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 899 227,03**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 899 227,03**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 899 227,03**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 899 227,03
Total	**2 899 227,03**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**8 995 725,58**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**8 995 725,58**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 995 725,58**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	8 995 725,58
Total	**8 995 725,58**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

XV. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **13 810 271,10** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	1 561 782,76	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	7 892 791,51	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	4 355 696,83	€
Résultat net de l'exercice	13 810 271,10	€

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**1 561 782,76**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**1 561 782,76**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 561 782,76**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 892 791,51**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**7 892 791,51**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 892 791,51**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**961 477,70**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**961 477,70**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**961 477,70**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	961 477,70
Total	**961 477,70**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**597 494,45**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**597 494,45**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**597 494,45**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	597 494,45
Total	**597 494,45**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**2 810,61**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 810,61**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 810,61**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 810,61
Total	**2 810,61**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 902 344,41**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 902 344,41**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 902 344,41**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 902 344,41
Total	**5 902 344,41**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 983 776,21**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 983 776,21**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 983 776,21**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 983 776,21
Total	**1 983 776,21**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 670,89**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 670,89**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 670,89**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 670,89
Total	**6 670,89**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

XVI. Comptes annuels au 31 décembre 2025 du compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

L'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de **1 307 162,72** € se décomposant comme suit :

	31/12/2025	
• Revenus nets	645 675,42	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	614 389,77	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	47 097,53	€
Résultat net de l'exercice	**1 307 162,72**	**€**

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

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Revenus nets	**645 675,42**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**645 675,42**
Report à nouveau	10,71
Sommes distribuables au titre du revenu net	**645 686,13**

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

Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**614 389,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**614 389,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**614 389,77**

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**126 563,45**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**126 563,45**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**126 563,45**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	126 563,45
Total	**126 563,45**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**1 036,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 036,48**
Report à nouveau	1,92
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 038,40**
Affectation :	
Distribution	1 036,80
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,60
Capitalisation	0,00
Total	**1 038,40**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	720,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**83 460,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**83 460,89**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**83 460,89**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	83 460,89
Total	**83 460,89**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**424 954,06**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**424 954,06**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**424 954,06**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	424 954,06
Total	**424 954,06**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025
Revenus nets	**9 660,54**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**9 660,54**
Report à nouveau	8,79
Sommes distribuables au titre du revenu net	**9 669,33**
Affectation :	
Distribution	9 656,31
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,02
Capitalisation	0,00
Total	**9 669,33**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	4 926,6893
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,96
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**136 565,03**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**136 565,03**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**136 565,03**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	136 565,03
Total	**136 565,03**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 110,70**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 110,70**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 110,70**
Affectation :	
Distribution	43,20
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 067,50
Capitalisation	0,00
Total	**1 110,70**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	720,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,06

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**73 354,35**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**73 354,35**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**73 354,35**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	73 354,35
Total	**73 354,35**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**394 405,51**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**394 405,51**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**394 405,51**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	394 405,51
Total	**394 405,51**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**8 954,18**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**8 954,18**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 954,18**
Affectation :	
Distribution	98,53
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 855,65
Capitalisation	0,00
Total	**8 954,18**
* **Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
** **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	4 926,6893
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,02

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

Exercice	**Actions D EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	0,70 €/action au titre du résultat		
2023	1,15 €/action au titre du résultat		1,15 €
2024	1,48 €/action au titre des revenus nets		
Exercice	**Actions PB EUR** Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2023	0,47 €/action au titre du résultat		0.47 €
2024	1,99 €/action au titre des revenus nets		

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co 4 Change Green Bonds D EUR :

- 1,44 €/action au titre des revenus nets
- 0,06 €/action au titre des plus-values réalisées nettes
-

R-co 4 Change Green Bonds PB EUR :

- 1,96 €/action au titre des revenus nets
- 0,02 €/action au titre des plus-values réalisées nettes

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30,4 % 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 18,6 %, ce qui se traduit par une taxation globale à 30,4 %. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

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

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

B/ Situation des mandats des administrateurs

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

Président Directeur Général : Monsieur Etienne ROUZEAU

Administrateurs :

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

Directeur Général Délégué : Monsieur Vincent RASCLARD

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

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

1/ Liste des mandats et fonctions des mandataires de la SICAV au 31 décembre 2025

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

Etienne ROUZEAU

- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co2
- Directeur Général et administrateur de la SICAV Essor Japan Opportunities (jusqu'au 26 septembre 2025)
- Administrateur de la SICAV Essor Usa Opportunities
- Administrateur de la SICAV Altéor Equilibre
- Administrateur de la SICAV R-co Lux
- Administrateur de la SICAV R-co Lux2
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Essor Emerging Markets
- 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 Avenstor
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Acteon Investissement

Vincent RASCLARD

- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co
- Directeur Général Délégué et Administrateur de la SICAV R-co 2
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co 3
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co Alteor Equilibre
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Administrateur de la SICAV Hera Sicav (Belgique)
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Atlas Evimeria
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV RMM Lending 4
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Evergreen Fund
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Vital Flex Patrimoine

- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Performances Valeurs
- Gérant de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- Représentant de la succursale Rothschild & Co Asset Management, Milan Branch

Charles-Henry BLADIER

- Président Directeur Général de la SICAV Avenstor
- Administrateur de la SICAV R-co
- Administrateur de la SICAV R-co 2
- Administrateur de la SICAV Cygne Distinctif
- Administrateur de la SICAV Avenstor
- Gérant de la société Marcella
- Gérant de la société Galopins A
- Gérant de la société Galopin B
- Gérant de la société Marcella et compagnie SA.
- Gérant de la société Mano A
- Gérant de la société Mano B
- Gérant de la société Mano C
- Gérant de la société Mano D

Pierre BAUDARD

- Associé-Gérant et Directeur Général de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- 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 (jusqu'au 14/08/2025)
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Orléans Invest
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Alkésys
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co 2
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Turquoiz Invest
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co Dynamic
- Représentant permanent de la succursale italienne ROTHSCHILD & CO ASSET MANAGEMENT (Milan Branch)

2/ Conventions

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

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, aucune convention n'a été conclue entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-Co.

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

La SICAV R-Co n'a pas, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, conclu de convention entrant dans le champ d'application des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce.

2.3. Conventions courantes conclues à des conditions normales

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

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

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

Le Conseil d'administration réuni le 13 janvier 2025 a décidé de maintenir le cumul des mandats de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

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

Néant.

*
* *

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

A/ Evolution des compartiments

I. Compartiment R-co VALOR BALANCED

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 136,18 € au 31 décembre 2024 à 150,11 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 10,23 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 146 966 329,68 € à 221.204.139,64 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1 079 220,7803 à 1 473 576,1684.

2 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 132,66 € au 31 décembre 2024 à 145,72 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 9,84 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 66 101 626,34 € à 100 737 131,12 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 498 287,7801 à 691 297,0733.

3 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 140,41 € au 31 décembre 2024 à 155,55 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 10,78 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de à 151 484 725,50 € à 279 797 699,91 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 1 078 910,4639 à 1 798 771,4481.

4 - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 13,21 € au 31 décembre 2024 à 14,44 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 9,31 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 7 925 790,21 € à 34 672 831,83 € pendant cette même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 600 109,3193 à 2 401 905,2113.

5 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 122,91 € au 31 décembre 2024 à 134,27 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 9,24 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 90 192 137,26 € à 89 614 646,39 € pendant cette même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 733 823,1531 à 667.399,2308.

6 - La valeur liquidative des actions PB EUR de capitalisation est passée de 1 163,49 € au 31 décembre 2024 à 1 271,38 € au 31 décembre 2025 soit une hausse de 9,27 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 124 497 023,68 € à 118 106 866,24 € pendant cette même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 107 003,1000 à 92 896,8105.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**510 637 687,38**	**449 534 476,85**	**492 759 217,56**	**587 167 632,67**	**844 133 314,83**
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97	146 966 329,68	221 204 139,34
Nombre de titres	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834	1 079 220,7803	1 473 576,1684
Valeur liquidative unitaire	124,21	109,56	122,00	136,18	150,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,66	2,55	2,95	1,94	4,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,21	1,63	1,04	1,20	1,64
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26	90 192 137,26	89 614 646,39
Nombre de titres	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701	733 823,1531	667 399,2308
Valeur liquidative unitaire	119,20	104,14	112,87	122,91	134,27
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,85	1,34	1,95	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	4,83	5,94	6,76	8,56	12,21
Distribution unitaire sur revenu	0,20	1,57	0,98	1,10	1,49
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,078	0,005	0,059	0,054	0,000 (1)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95	66 101 626,34	100 737 131,12
Nombre de titres	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557	498 287,7801	691 297,0733
Valeur liquidative unitaire	122,27	107,48	119,26	132,66	145,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,61	2,51	2,89	1,89	3,95
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21	1,22	0,63	0,73	1,12
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00	124 497 023,68	118 106 866,24
Nombre de titres	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000	107 003,1000	92 896,8105
Valeur liquidative unitaire	1 109,03	976,06	1 059,03	1 163,49	1 271,38
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	11,52	9,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	55,56	66,85	83,80	100,71	135,16
Distribution unitaire sur revenu	7,40	19,70	14,28	15,95	20,06
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,758	0,054	0,635	0,538	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12	151 484 725,50	279 797 699,91
Nombre de titres	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271	1 078 910,4639	1 798 771,4481
Valeur liquidative unitaire	126,15	111,84	125,15	140,41	155,55
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,71	2,59	3,01	1,99	4,20
Capitalisation unitaire sur revenu	0,83	2,24	1,66	1,90	2,43
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26	7 925 790,21	34 672 831,83
Nombre de titres	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240	600 109,3193	2 401 905,2113
Valeur liquidative unitaire	12,36	10,81	11,93	13,21	14,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,36	0,25	0,28	0,19	0,39
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,08	0,06	0,00	0,00	0,04

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

II. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I2 EUR de capitalisation est passée de 135,27 € au 31 décembre 2024 au 144,52 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 6,84 % - et le montant de l'actif net des actions I2 EUR de 119 999 446,77 € à 106.803.821,97 € pendant la même période

Le nombre des actions I2 EUR passe quant à lui de 887 124,3967 à 739.032,1235.

2 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 1 525,44 € au 31 décembre 2024 à 1.621,63 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 6,31 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 4 291 323,89 € à 9.406.829,20 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 2 813,1731 à 5.800,8450.

3 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 88,15 € au 31 décembre 2024 à 93,99 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 6,63 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 8 753 840,39 € à 7.228.888,11 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 99 302,7681 à 76.908,6690.

4 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 280 565,97 € au 31 décembre 2024 à 299.753,14 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 6,84 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 61 149 885,55 € à 39.758.327,65 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 217,9519 à 132,6369.

5 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 1 453,31 € au 31 décembre 2024 à 1.541,09 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 6,04 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 31 808 864,85 € à 32.594.907,03 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 21 887,2544 à 21.150,5429.

6 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 117,40 € au 31 décembre 2024 à 123,75 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 5,41 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 22 640 488,58 € à 20.542.262,98 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 192 841,5242 à 165.996,0413.

7 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 653,59 € au 31 décembre 2024 à 679,43 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,95 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 4 085 358,37 € à 3.698.736,74 € pendant la même période

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 6 250,6594 à 5.443,8802.

8 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 129 685,43 € au 31 décembre 2024 à 134.540,42 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,74 % - et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 50 669 393,32 € à 57.038.409,49 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 390,7100 à 423,9500.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**318 420 684,64**	**199 000 632,71**	**291 279 527,46**	**303 398 601,72**	**277 072 183,17**
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16	31 808 864,85	32 594 907,03
Nombre de titres	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729	21 887,2544	21 150,5429
Valeur liquidative unitaire	1 588,89	1 215,55	1 453,71	1 453,31	1 541,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	98,47	-11,50	-33,27	-16,29	-6,13
Capitalisation unitaire sur revenu	25,62	7,72	20,35	29,77	31,01
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06	4 291 323,89	9 406 829,20
Nombre de titres	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880	2 813,1731	5 800,8450
Valeur liquidative unitaire	1 610,78	1 259,57	1 519,04	1 525,44	1 621,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	99,67	-12,39	-34,49	-17,01	-6,44
Capitalisation unitaire sur revenu	29,94	47,91	32,98	38,36	36,58
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73	4 085 358,37	3 698 736,74
Nombre de titres	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060	6 250,6594	5 443,8802
Valeur liquidative unitaire	772,10	575,27	666,28	653,59	679,43
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	6,79	11,62	3,33	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	41,46	24,79	5,61	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-1,92	-2,70
Distribution unitaire sur revenu	12,53	5,66	10,01	13,60	13,86
Crédit d'impôt unitaire (1)	1,370	1,806	1,098	1,869	0,000 (1)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38	22 640 488,58	20 542 262,98
Nombre de titres	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172	192 841,5242	165 996,0413
Valeur liquidative unitaire	127,17	98,61	117,92	117,40	123,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,91	-0,95	-2,69	-1,32	-0,49
Capitalisation unitaire sur revenu	1,29	2,80	1,70	1,95	1,76

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22	61 149 885,55	39 758 327,65
Nombre de titres	159,1636	137,0616	177,9380	217,9519	132,6369
Valeur liquidative unitaire	291 855,75	229 356,93	277 987,83	280 565,97	299 753,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90	-3 111,93	-1 188,07
Capitalisation unitaire sur revenu	6 857,81	10 011,21	7 210,00	8 452,84	8 216,62
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91	119 999 446,77	106 803 821,97
Nombre de titres	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127	887 124,3967	739 032,1235
Valeur liquidative unitaire	140,71	110,58	134,02	135,27	144,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,67	-1,09	-3,02	-1,50	-0,57
Capitalisation unitaire sur revenu	3,30	4,82	3,47	4,07	3,96
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58	50 669 393,32	57 038 409,49
Nombre de titres	304,7750	390,7100	390,7100	390,7100	423,9500
Valeur liquidative unitaire	150 195,51	114 352,22	132 190,01	129 685,43	134 540,42
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	946,23	0,00	423,01	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	8 430,44	7 385,85	3 799,15	2 299,25	1 765,72
Distribution unitaire sur revenu	3 560,71	5 075,42	3 536,15	3 984,03	3 754,75
Crédit d'impôt unitaire (1)	258,384	343,039	202,374	304,029	0,000 (1)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42	8 753 840,39	7 228 888,11
Nombre de titres	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774	99 302,7681	76 908,6690
Valeur liquidative unitaire	95,01	73,05	87,78	88,15	93,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,86	-0,69	-2,00	-0,98	-0,37
Capitalisation unitaire sur revenu	2,04	1,10	1,64	2,20	2,39

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

III. **Compartiment R-co GOLD MINING**

La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 93,92 € au 31 décembre 2024 à 208.71 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 122,22 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation est passé de 229.980.578,87 € à 625 643 391,18 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 2.448.768,8388 à 2 997 606,8119.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**194 275 065,83**	**181 499 581,83**	**175 498 739,52**	**229 980 578,87**	**625 643 391,18**
Action R-CO GOLD MINING C EUR en EUR					
Actif net	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52	229 980 578,87	625 643 391,18
Nombre de titres	2 334 166,0000	2 352 988,0000	2 229 055,0000	2 448 768,8388	2 997 606,8119
Valeur liquidative unitaire	83,23	77,14	78,73	93,92	208,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,98	9,88	4,86	7,16	6,98
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,41	-0,82	-0,65	-0,99	-1,30

IV. Compartiment R-CO THEMATIC SILVER PLUS

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 179.053,15 € au 31 décembre 2024 à 190.088,64 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 6,16 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 20.210.767,43 € à 17.629.714,02 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 112,8758 à 92,7447.

2 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 138,40 € au 31 décembre 2024 à 146,20 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 5,64 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 57.604.115,08 € à 48.261.097,01 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 416.201,9040 à 330.099,7332.

3 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 291,69 € au 31 décembre 2024 à 307,36 € au 31 décembre - soit une hausse de 5,37 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 48 056 754,36 € à 42.218.301,22 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 164 750,3282 à 137.358,6048.

4 – Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL USD H de capitalisation est passée de 98,57 USD au 31 décembre 2024 à 106,36 USD au 31 décembre 2025, soit une hausse de 7,90 % et le montant de l'actif net des actions CL USD H de 144 534,98 USD à 144.905,08 USD pendant la même période.

Le nombre des actions CL USD H passe quant à lui de 1 466,3712 à 1.362,4194.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**306 590 706,27**	**210 123 422,58**	**172 849 072,99**	**126 010 759,96**	**108 232 435,72**
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48	48 056 754,36	42 218 301,22
Nombre de titres	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315	164 750,3282	137 358,6048
Valeur liquidative unitaire	326,25	262,15	286,53	291,69	307,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18,97	-2,37	19,90	28,12	11,96
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,51	0,92	1,19	2,06	1,02
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71	57 604 115,08	48 261 097,01
Nombre de titres	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588	416 201,9040	330 099,7332
Valeur liquidative unitaire	153,64	123,77	135,61	138,40	146,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,92	-1,12	9,40	13,32	5,68
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,75	0,89	1,32	0,84
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	44 475,53	36 894,20	139 587,80	144 534,98	144 905,08
Nombre de titres	434,2761	434,2761	1 466,3712	1 466,3712	1 362,4194
Valeur liquidative unitaire en USD	102,41	84,96	95,19	98,57	106,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	2,79	7,71	6,61	12,59	-3,77
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,11	0,46	0,56	0,86	0,54
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00	20 210 767,43	17 629 714,02
Nombre de titres	278,2446	204,9118	162,3867	112,8758	92,7447
Valeur liquidative unitaire	195 814,91	158 521,11	174 558,58	179 053,15	190 088,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11 350,59	-1 436,46	12 074,07	17 198,63	7 363,08
Capitalisation unitaire sur revenu	970,87	1 768,68	1 988,18	2 625,62	2 014,53

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

V. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 193,09 € au 31 décembre 2024 à 213,95 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 10,80 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 83 136 425,30 € à 100.276.631,39 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 430 559,0196 à 468.688,5924.

2 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR est passée de 121,84 € au 31 décembre 2024 à 131,69 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 8,08 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 113 515,66 € à 63.220,54 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 931,6449 à 480,0746.

3 - La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est passée de 103,13 € au 31 décembre 2024 à 113,92 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 10,46 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 226 945,52 € à 966.473,20 € pendant la même période.

Le nombre d'actions C2 passe quant à lui de 2 200,6486 à 8.483,9644.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**89 969 367,91**	**84 105 935,63**	**80 019 372,26**	**83 476 886,48**	**101 306 325,13**
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28	83 136 425,30	100 276 631,39
Nombre de titres	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681	430 559,0196	468 688,5924
Valeur liquidative unitaire	184,52	161,96	176,09	193,09	213,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,12	-2,79	-4,12	6,18	11,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,67	-0,49	-0,16	-0,47	-0,51
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	226 945,52	966 473,20
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	2 200,6486	8 483,9644
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	103,13	113,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,68	6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,18	-0,60
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	88 499,91	69 503,46	74 454,98	113 515,66	63 220,54
Nombre de titres	760,0746	680,0746	670,0746	931,6449	480,0746
Valeur liquidative unitaire	116,44	102,20	111,11	121,84	131,69
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	3,05	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,85	8,08
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,74	-1,76	-2,60	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,15	-0,31	-0,10	-0,30	-0,32

VI. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 170,50 € au 31 décembre 2024 à 183,35 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 7,54 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de à 44.480.720,16 € à 54.192.386,83 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 260.878,8813 à 295.572,0005.

Le nombre des actions C2 EUR est passée de 416,1465 à 0.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**46 570 352,19**	**42 896 377,91**	**40 865 304,09**	**44 520 895,86**	**54 192 386,83**
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09	44 480 720,16	54 192 386,83
Nombre de titres	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710	260 878,8813	295 572,0005
Valeur liquidative unitaire	157,01	144,00	157,70	170,50	183,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,48	-0,16	0,81	5,04	7,82
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,49	-0,32	0,00	-0,21	-0,87
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	143 844,91	146 961,63	0,00	40 175,70	0,00
Nombre de titres	1 450,0000	1 614,2768	0,00	416,1465	0,00
Valeur liquidative unitaire	99,20	91,04	0,00	96,54	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,05	-0,10	0,00	0,67	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,14	0,00	0,02	0,00

VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 179,70 € au 31 décembre 2024 à 206,00 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 14,64 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 40. 008.209,61 € à 45.689.337,39 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 222 640,6080 à 221.797,8144.

2 - La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est passée de 100,49 € au 31 décembre 2024 à 114,67 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 14,11 % - et le montant de l'actif net des actions C2 EUR de 787.866,11 € à 362.460,36 € pendant la même période

Le nombre des actions C2 EUR passe quant à lui de 7.840,0000 à 3.160,8315.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**45 194 054,92**	**40 340 036,77**	**39 644 009,29**	**40 796 075,72**	**46 051 797,75**
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C en EUR					
Actif net	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29	40 008 209,61	45 689 337,39
Nombre de titres	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898	222 640,6080	221 797,8144
Valeur liquidative unitaire	167,49	143,58	157,51	179,70	206,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	12,06	-2,56	-3,23	8,43	14,82
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,80	-0,51	-0,33	-0,63	-0,84
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	787 866,11	362 460,36
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	7 840,0000	3 160,8315
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100,49	114,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,12	8,26
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,07	-0,93

VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

1. La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 117,28 € au 31 décembre 2024 à 121,80 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 3,85 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 165.894.731,56 € à 165 102 522,98 € pendant cette même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1.414.565,4136 à 1 355 481,3919.

2. La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 1.199,26 € au 31 décembre 2024 à 1 251,19 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 4,33 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de 230.191.230,62 € à 331 187 432,01 € pendant cette même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 191.943,9657 à 264 698,6912.

3. La valeur liquidative des actions C CHF H de capitalisation est passée de 109,37 CHF au 31 décembre 2024 à 110,99 CHF au 31 décembre 2025, soit une hausse de 1,48 % et le montant de l'actif net des actions C CHF H de 1.133.281,61 CHF à 1 400 922,61 CHF pendant cette même période.

Le nombre des actions C CHF H passe quant à lui de 10.362,2327 à 12 622,2824.

4. La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation est passée de 110,40 CHF au 31 décembre 2024 à 112,35 CHF€ au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 1,77 % - et le montant de l'actif net des actions P CHF H de 110.397,45 CHF à 112 345,31 CHF pendant cette même période.

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

5. La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 111,31 € au 31 décembre 2024 à 115,85 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 4,08 € et le montant d'actif net des actions P EUR de 80.298.121,66 € à 230 708 893,26 € pendant cette même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 721.375,5190 à 1 991 420,8032.

6. La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 111,45 € au 31 décembre 2024 à 112,87 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 1,27 % et le montant d'actif net des actions D EUR de 253.002,97 € à 318 781,94 € pendant cette même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 2.270,1777 à 2 824,2971.

7. La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est de 1.123,60 € au 31 décembre 2024 à 1 177,52 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 4,80 % et le montant d'actif net des actions M EUR de 380.646,25 € à 366 028,08 € pendant cette même période.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 338,7723 à 310,8479.

8. La valeur liquidative des actions IC USD H en USD de capitalisation est passée de 1.059,18 USD au 31 décembre 2024 à 1 120,81 USD au 31 décembre 2025, soit une hausse de 5,82 %, et le montant d'actif net des actions IC USD H de 9.162.629,68 USD à 11 760 332,73 USD pendant cette même période .

Le nombre des actions IC USD H passe quant à lui de 8.650,6789 à 10 492,6957.

9. La valeur liquidative des actions PB EUR s'élève à 101,61 € au 31 décembre 2025 pour un montant d'actif net 9 885 496,84 € à cette même date.

Le nombre des actions PB EUR est de 97 287,8580.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**207 551 720,21**	**276 154 330,49**	**395 898 559,50**	**487 158 658,25**	**749 202 672,90**
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	514 871,25	838 398,35	1 133 281,61	1 400 922,61
Nombre de titres	0,00	5 214,4870	7 890,0000	10 362,2327	12 622,2824
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	98,74	106,26	109,37	110,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-0,12	0,91	-1,51	-0,23
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,03	3,55	2,88	2,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR en EUR					
Actif net	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93	165 894 731,56	165 102 522,98
Nombre de titres	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252	1 414 565,4136	1 355 481,3919
Valeur liquidative unitaire	112,08	101,20	110,87	117,28	121,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,04	1,22	-1,56	-0,57	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu	1,50	2,67	3,70	2,87	2,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	233 653,96	253 002,97	318 781,94
Nombre de titres	0,00	0,00	2 217,7194	2 270,1777	2 824,2971
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	105,36	111,45	112,87
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,76
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,15	0,00	3,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,39	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	2,72	2,63
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	-0,44	0,00	0,00

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	9 162 629,68	11 760 332,73
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	8 650,6789	10 492,6957
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	1 059,18	1 120,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	50,60	-46,41
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	17,40	20,43
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR en EUR					
Actif net	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68	230 191 230,62	331 187 432,01
Nombre de titres	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901	191 943,9657	264 698,6912
Valeur liquidative unitaire	1 130,80	1 025,55	1 128,68	1 199,26	1 251,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,44	12,43	-15,95	-5,83	41,30
Capitalisation unitaire sur revenu	20,21	31,82	42,46	34,53	35,45
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	7 894,81	380 646,25	366 028,08
Nombre de titres	0,00	0,00	7,5000	338,7723	310,8479
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 052,64	1 123,60	1 177,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-23,19	-5,43	38,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	17,95	37,15	38,46
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	9 885 496,84
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	97 287,8580
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	101,61
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,66
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	99 303,71	106 912,53	110 397,45	112 345,31
Nombre de titres	0,00	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	99,30	106,91	110,40	112,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-0,12	0,81	-1,53	0,11
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,14	4,03	3,25	3,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	40 320 911,03	80 298 121,66	230 708 893,26
Nombre de titres	0,00	0,00	384 398,9713	721 375,5190	1 991 420,8032
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	104,89	111,31	115,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,51	-0,54	3,82
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,22	3,06	3,02

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

IX. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO

1 - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 10,53 € au 31 décembre 2024 à 10,87 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,23 % - et le montant de l'actif net des actions R EUR de 12.186.061,77 € à 26.657.180,43 € pendant la même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 1.157.725,7889 à 2.451.827,9342.

2 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée 478,33 € au 31 décembre 2024 à 496,50 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 3,80 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR 794.995.583,06 € à 816.457.108,53 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1.662.035,0953 à 1.644.425,2228.

3 - La valeur liquidative des actions P USD H de capitalisation est passée de 1.395,50 USD au 31 décembre 2024 à 1.481,63 USD au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 6,17 % et le montant de l'actif net des actions P USD H 23.177.728,58 USD à 35.869.947,39 USD pendant la même période.

Le nombre des actions P USD H passe quant à lui de 16.608,9337 à 24.209,7446.

4 - La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 954,33 € au 31 décembre 2024 à 968,18 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 1,45 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 95.749.938,66 € à 117.785.364,05 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 100.332,2587 à 121.656,2985.

5 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 158,73 € au 31 décembre 2024 à 164,45 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 3,60 % et le montant

de l'actif net des actions F EUR de 89.208.098,61 € à 105.530.037,85 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 562.015,6029 à 641.727,5216.

6 - La valeur liquidative des actions C CHF H de capitalisation est passée de 1.038,80 CHF au 31 décembre 2024 à 1.053,60 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,42 % et le montant de l'actif net des actions C CHF H de 3.147.568,43 CHF à 3.811.479,71 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions C CHF H passe quant à lui de 3.030,0007 à 3.617,5705.

7 - La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation est passée de 1.528,04 € au 31 décembre 2024 à 1.591,61 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 4,16 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de 1.130.574.008,79 € à 1.446.433.975,65 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 739.884,5416 à 908.786,3783.

8 - La valeur liquidative des actions C USD H de capitalisation est passée de 1.348,36 USD au 31 décembre 2024 à 1.430,09 USD au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 6,06 % et le montant de l'actif net des actions C USD H de 1.583.545,28 USD à 1.986.877,84 USD pendant la même période.

Le nombre des actions C USD H passe quant à lui de 1.174,4259 à 1.389,3375.

9 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 284,20 € au 31 décembre 2024 à 288,30 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,44 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 9.436.522,43 € à 23.937.130,93 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 33.203,3058 à 83.028,7111.

10 - La valeur liquidative des actions IC CHF H de capitalisation est passée de 1.097,14 CHF au 31 décembre 2024 à 1.117,10 CHF au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,82 % et le montant de l'actif net des actions IC CHF H de 25.317.929,62 CHF à 25.557.367,27 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions IC CHF H passe quant à lui de 23.076,2662 à 22.878,3729.

11 - La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1.140,51 € au 31 décembre 2024 à 1.192,27 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 4,54 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de 1.525.510,43 € à 1.621.754,18 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 1.337,5652 à 1.360,2249.

12 - La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation est passée de 1.092,48 CHF au 31 décembre 2024 à 1.110,98 CHF au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,69 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de 1.130.762,74 CHF à 1.765.721,73 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions P CHF H passe quant à lui de 1.035,0444 à 1.589,3400.

13 - La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 101.506,85 € au 31 décembre 2024 à 102.980,33 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,45 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 75.305.168,93 € à 106.365.585,54 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 741,8728 à 1.032,8728.

14 - La valeur liquidative des actions MF EUR de distribution est passée de 959,24 € au 31 décembre 2024 à 973,17 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,45 % et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 49.624.942,95 € à 33.196.920,56 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 51.733,6489 à 34.112,2715.

15 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1.185,89 € au 31 décembre 2024 à 1.234,15 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 4,07 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 446.185.983,72 € à 848.207.622,66 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 376.246,5867 à 687.281,8721.

16 - La valeur liquidative des actions SI EUR de capitalisation est passée de 1.087,40 € au 31 décembre 2024 à 1.134,26 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 4,31 %, et le montant de l'actif net des actions SI EUR de 75.030.187,33 € à 391.626.785,67 € pendant la même période.

Le nombre des actions SI EUR passe quant à lui de 68.999,7761 à 345.271,8808.

17 - La valeur liquidative des actions IC2 EUR de capitalisation est passée de 1.008,63 € au 31 décembre 2024 à 1.051,25 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 4,23 % - et le montant de l'actif net des actions IC2 EUR de 83.976.717,35 € à 693.330.284,38 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC2 EUR passe quant à lui de 83.258,4133 à 659.529,1877.

18 - La valeur liquidative des actions IC3 EUR de capitalisation est de 1.041,38 € au 31 décembre 2025, le montant de l'actif net des actions IC3 EUR s'élève quant à lui à 201.091.536,35 €.

Le nombre des actions IC3 EUR est de 191.101,0926.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**1 096 964 557,28**	**1 309 205 532,33**	**2 641 352 703,86**	**2 919 078 091,33**	**4 877 887 571,03**
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	696 008,18	124 758,60	0,67	3 147 568,43	3 811 479,71
Nombre de titres	630,0007	130,0007	0,0007	3 030,0007	3 617,5705
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 104,77	959,68	957,14	1 038,80	1 053,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-12,59	143,88	3 421 585,71	48,01	-28,57
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	14,07	14,49	57,14	15,70	29,24
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25	794 995 583,06	816 457 108,53
Nombre de titres	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071	1 662 035,0953	1 644 425,2228
Valeur liquidative unitaire	473,54	411,18	449,64	478,33	496,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,99	-6,90	0,29	1,57	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu	6,52	6,24	7,32	10,86	12,75
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD					
Actif net en USD	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71	1 583 545,28	1 986 877,84
Nombre de titres	2 636,6771	863,1831	630,7156	1 174,4259	1 389,3375
Valeur liquidative unitaire en USD	1 263,06	1 120,44	1 250,84	1 348,36	1 430,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,70	203,79	16,36	58,56	-83,25
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	14,64	15,98	18,68	28,01	32,46

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35	9 436 522,43	23 937 130,93
Nombre de titres	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507	33 203,3058	83 028,7111
Valeur liquidative unitaire	294,96	252,26	271,73	284,20	288,30
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,16	0,04	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,01	0,90	3,29
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,00	-4,28	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	4,07	3,86	4,46	6,50	7,49
Crédit d'impôt unitaire (1)	4,070	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR					
Actif net	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49	89 208 098,61	105 530 037,85
Nombre de titres	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729	562 015,6029	641 727,5216
Valeur liquidative unitaire	158,04	136,97	149,49	158,73	164,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,67	-2,30	0,09	0,52	1,33
Capitalisation unitaire sur revenu	1,88	1,81	2,16	3,31	3,92
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	83 976 717,35	693 330 284,38
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	83 258,4133	659 529,1877
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 008,63	1 051,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,30	8,51
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	2,19	31,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	201 091 536,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	193 101,0926
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 041,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	7,76
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	24,21

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF					
Actif net en CHF	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30	25 317 929,62	25 557 367,27
Nombre de titres	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987	23 076,2662	22 878,3729
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 133,48	983,18	1 056,32	1 097,14	1 117,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-14,02	76,39	25,11	-4,94	-28,62
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	18,19	18,54	21,56	30,49	35,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR					
Actif net	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92	1 130 574 008,79	1 446 433 975,65
Nombre de titres	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354	739 884,5416	908 786,3783
Valeur liquidative unitaire	1 496,50	1 304,12	1 431,20	1 528,04	1 591,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-25,21	-21,83	0,93	5,01	12,89
Capitalisation unitaire sur revenu	25,97	24,65	28,14	39,95	46,42
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR					
Actif net	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31	75 305 168,93	106 365 585,54
Nombre de titres	482,9174	512,9174	429,3669	741,8728	1 032,8728
Valeur liquidative unitaire	105 335,54	90 056,62	96 995,66	101 506,85	102 980,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	19,40	11,72	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	43,70	365,00	1 215,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 782,96	-1 530,71	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1 832,49	1 716,79	1 923,80	2 678,21	3 040,72
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR					
Actif net	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55	1 525 510,43	1 621 754,18
Nombre de titres	434,1160	746,7021	1 218,2166	1 337,5652	1 360,2249
Valeur liquidative unitaire	1 105,35	966,60	1 064,49	1 140,51	1 192,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-18,57	-16,14	0,69	3,74	9,63
Capitalisation unitaire sur revenu	23,00	21,74	24,40	33,61	38,79

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR					
Actif net	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60	49 624 942,95	33 196 920,56
Nombre de titres	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974	51 733,6489	34 112,2715
Valeur liquidative unitaire	995,35	850,97	916,57	959,24	973,17
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,09	0,08	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,50	3,57	11,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,97	-14,46	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	16,42	15,33	17,31	24,38	27,77
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR					
Actif net	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31	95 749 938,66	117 785 364,05
Nombre de titres	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475	100 332,2587	121 656,2985
Valeur liquidative unitaire	989,16	845,68	910,97	954,33	968,18
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,13	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,59	3,59	11,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,86	-14,37	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	16,31	15,24	17,31	25,16	28,59
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18	1 130 762,74	1 765 721,73
Nombre de titres	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413	1 035,0444	1 589,3400
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 130,94	981,74	1 053,35	1 092,48	1 110,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-12,30	62,40	25,77	-64,64	-30,99
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	17,11	17,48	20,47	29,25	33,86

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89	446 185 983,72	848 207 622,66
Nombre de titres	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309	376 246,5867	687 281,8721
Valeur liquidative unitaire	1 164,92	1 014,15	1 111,85	1 185,89	1 234,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,64	-16,99	0,72	3,89	10,00
Capitalisation unitaire sur revenu	19,06	18,13	20,82	29,88	34,80
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD					
Actif net en USD	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57	23 177 728,58	35 869 947,39
Nombre de titres	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488	16 608,9337	24 209,7446
Valeur liquidative unitaire en USD	1 302,53	1 154,47	1 291,97	1 395,50	1 481,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,74	92,03	7,69	57,30	-83,92
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	17,93	19,42	22,18	32,20	36,93
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR					
Actif net	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00	12 186 061,77	26 657 180,43
Nombre de titres	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559	1 157 725,7889	2 451 827,9342
Valeur liquidative unitaire	10,57	9,14	9,94	10,53	10,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,17	-0,15	0,00	0,03	0,08
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,09	0,11	0,18	0,22
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	436 338 237,03	75 030 187,33	391 626 785,67
Nombre de titres	0,00	0,00	428 980,4643	68 999,7761	345 271,8808
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 017,15	1 087,40	1 134,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,28	3,56	9,17
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,43	29,78	34,50

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

X. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 168,49 € au 31 décembre 2024 à 174,10 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 3,33 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 237.257.247,91 € à 148 219 323,42 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1 408 165,544880 à 851 364,211760.

2 - La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée 116 695,32 € au 31 décembre 2024 à 120 942,83 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,64 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 101 347 085,17 € à 114 018 866,30 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 868,4760 à 942,7501.

3 - La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 108 786,72 € au 31 décembre 2024 à 109 615,63 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 0,76 % et le montant de l'actif des actions ID EUR de 14 195 774,92 € à 12 883 135,42 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 130,4918 à 117,5301.

4 - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée 108,84 € au 31 décembre 2024 à 109,66 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 0,75 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 113 695 677,76 € à 112 635 382,89 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 1 044 575,798740 à 1 027 088,743180.

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

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**419 916 590,68**	**341 561 932,90**	**488 330 689,20**	**466 495 785,76**	**387 756 708,03**
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28	237 257 247,91	148 219 323,42
Nombre de titres	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100	1 408 165,544880	851 364,211760
Valeur liquidative unitaire	16,21	152,67	161,70	168,49	174,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,20	-1,98	-2,09	-2,24	1,17
Capitalisation unitaire sur revenu	0,17	1,98	2,62	4,22	4,98
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68	113 695 677,76	112 635 382,89
Nombre de titres	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920	1 044 575,798740	1 027 088,743180
Valeur liquidative unitaire	10,91	101,55	106,17	108,84	109,66
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,13	-1,32	-1,38	-1,45	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,12	1,33	1,73	2,75	3,17
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83	14 195 774,92	12 883 135,42
Nombre de titres	0,00	80,0000	116,4918	130,4918	117,5301
Valeur liquidative unitaire	0,00	100 092,71	106 094,62	108 786,72	109 615,63
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	756,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-138,54	-1 373,46	-1 452,56	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	220,73	2 025,64	3 065,79	3 491,92
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41	101 347 085,17	114 018 866,30
Nombre de titres	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031	868,4760	942,7501
Valeur liquidative unitaire	111 344,99	105 110,26	111 654,60	116 695,32	120 942,83
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77	-1 550,59	813,51
Capitalisation unitaire sur revenu	1 484,32	1 640,14	2 130,31	3 266,98	3 814,62

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

XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

1 - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 135,11 € au 31 décembre 2024 à 139,07 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 2,93 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 17 384 189,30 € à 14.296.312,07 € à cette même date.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 128 669,6373 à 102.795,7894.

2 - La valeur liquidative des actions F EUR est passée de 129,26 € au 31 décembre 2024 à 132,66 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 2,63 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 8 550 426,94 € à 7.266.422,03 € à cette même date.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 66 148,7989 à 54.775,6367.

3 - La valeur liquidative des actions M EUR est passée de 1 113,60 € au 31 décembre 2024 à 1.158,97 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 4,07 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de 201 082,53 € à 152.486,21 € à cette même date.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 180,5700 à 131,5700.

4. - La valeur liquidative des actions P EUR est passée de 1 027,61 € au 31 décembre 2024 à 1.062,03 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 3,35 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 515 668,05 € à 854.050,38 € à cette même date.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 501,8135 à 804,1704.

5 - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 108,56 € au 31 décembre 2024 à 110,44 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,73 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 278 309,16 € à 177.193,69 € à cette même date.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 2 563,7114 à 1.604,3752.

6 - Le nombre des actions MF EUR passe de 1 121,7733 à 0.

7. La valeur liquidative des actions R EUR est passée de 10,42 € au 31 décembre 2024 à 10,00 € au 31 décembre 2025 – soit une baisse de 4,03 % et le montant de l'actif net des actions R EUR est stable à 0,05 € à cette même date.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 0,0048 à 0,0050.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**57 461 425,05**	**42 558 154,99**	**37 891 407,60**	**27 995 456,91**	**22 746 464,43**
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30	17 384 189,30	14 296 312,07
Nombre de titres	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135	128 669,6373	102 795,7894
Valeur liquidative unitaire	140,31	123,54	132,31	135,11	139,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,75	-5,87	-2,49	-1,79	-2,59
Capitalisation unitaire sur revenu	0,34	0,82	1,18	1,59	1,35
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	500 499,13	438 217,91	385 475,66	278 309,16	177 193,69
Nombre de titres	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382	2 563,7114	1 604,3752
Valeur liquidative unitaire	115,10	100,80	107,27	108,56	110,44
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-3,34	-2,03	-1,45	-2,07
Distribution unitaire sur revenu	0,29	0,67	0,96	1,29	1,08
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,039	0,055	0,089	0,061	0,000 (1)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27	8 550 426,94	7 266 422,03
Nombre de titres	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428	66 148,7989	54 775,6367
Valeur liquidative unitaire	135,46	118,91	126,97	129,26	132,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,69	-5,66	-2,40	-1,72	-2,47
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	0,41	0,76	1,14	0,90

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	259 206,01	224 698,01	261 635,24	201 082,53	152 486,21
Nombre de titres	231,6380	225,5700	242,5700	180,5700	131,5700
Valeur liquidative unitaire	1 119,01	996,13	1 078,60	1 113,60	1 158,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	13,88	-47,11	-20,11	-14,73	-21,57
Capitalisation unitaire sur revenu	14,84	17,97	20,95	25,19	23,74
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07	1 065 780,88	0,00
Nombre de titres	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353	1 121,7733	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 006,83	882,08	938,63	950,09	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	15,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-26,19	-17,85	-12,70	0,00
Distribution unitaire sur revenu	9,88	10,95	13,40	16,48	0,00
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,349	0,491	1,470	0,541	0,000
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	582 650,55	614 932,65	447 729,27	515 668,05	854 050,38
Nombre de titres	552,5480	659,6802	446,6904	501,8135	804,1704
Valeur liquidative unitaire	1 054,48	932,17	1 002,33	1 027,61	1 062,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	13,14	-44,24	-18,82	-13,65	-19,79
Capitalisation unitaire sur revenu	6,75	10,07	12,80	16,21	14,51
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	867 687,48	665 651,47	708 647,79	0,05	0,05
Nombre de titres	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939	0,0048	0,0050
Valeur liquidative unitaire	10,22	8,94	9,52	10,42	10,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,12	-0,42	-0,18	-2,08	-4,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,03	0,00	0,03	16,66	14,00

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

XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB

1 - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée 10.92 € au 31 décembre 2024 à 11,98 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 9,71 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 28.288,48 € à 523.046,16 € à cette même date.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 2.589,9805 à 43 645,3184.

2 - La valeur liquidative des actions CL EUR est passée de 193,96 € au 31 décembre 2024 à 215,06 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 10,88 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 17.414.898,75 € à 18 192 487,68 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 89.783,0598 à 84 589,3111.

3 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1 394,97 € au 31 décembre 2024 à 1 551,38 € au 31 décembre 2025- soit une hausse de 11,21% - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 1 399 739,22 € à 1 122 011,13 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 1.003,4154 à 723,2322.

4 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 188,16 € au 31 décembre 2024 à 208,12 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 10,61 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 54.744.506,54 € à 57 487 336,91 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 290.951,88000 à 276 227,47370.

5 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 178,04 € au 31 décembre 2024 à 196,13 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 10,16 %- et le montant de l'actif net des actions F EUR de 47 408 628,03 € à 46 584 087,74 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 266 279,4287 à 237 514,9501.

6 - La valeur liquidative des actions CD EUR de distribution est passée de 136,72 € au 31 décembre 2024 à 149,55 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 9,38 % - et le montant de l'actif net des actions CD EUR de à 136,72 € à 10 319,60 € pendant la même période.

Le nombre des actions CD EUR passe quant à lui de 1,0000 à 69,0000.

7 - La valeur liquidative des actions MF EUR de distribution est passée de 1.247,50 € au 31 décembre 2024 à 1 367,15 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 9,59% - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 74.543.564,49 € à 82 384 770,24 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 59.754,1549 à 60 260,1549.

8 - La valeur liquidative des actions D EUR de 129,88 € au 31 décembre 2024 à 141,56 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 8,99 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 4.743.461,58 € à 4 492 002,30 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 36.520,85510 à 31 731,91810.

9 - La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 1.081,12 € au 31 décembre 2024 à 1 184,80 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 9,59 % - et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 6 5 824.952,08 € à 7 464 614,97 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 5.387,9103 à 6 300,3249.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**289 732 179,91**	**235 477 311,83**	**225 978 881,43**	**206 108 175,89**	**218 260 676,73**
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR					
Actif net	133,11	121,22	131,30	136,72	10 319,60
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	69,0000
Valeur liquidative unitaire	133,11	121,22	131,30	136,72	149,55
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	235,47	232,23	236,08	242,66	247,37
Distribution unitaire sur revenu	1,67	2,57	3,19	2,69	2,84
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,160	0,200	0,160	0,140	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR					
Actif net	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43	54 744 506,54	57 487 336,91
Nombre de titres	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560	290 951,88000	276 227,47370
Valeur liquidative unitaire	179,42	162,85	178,34	188,16	208,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,66	-4,45	4,98	8,89	6,56
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,62	0,49	2,56	1,78	2,29
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR					
Actif net	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85	17 414 898,75	18 192 487,68
Nombre de titres	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743	89 783,0598	84 589,3111
Valeur liquidative unitaire	182,37	167,05	183,39	193,96	215,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,79	-4,51	5,12	9,16	6,77
Capitalisation unitaire sur revenu	0,93	2,22	3,06	2,30	2,86

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR					
Actif net	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05	4 743 461,58	4 492 002,30
Nombre de titres	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130	36 520,85510	31 731,91810
Valeur liquidative unitaire	128,66	115,51	125,30	129,88	141,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	1,29	0,81	0,45	0,70	0,55
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	8,46	4,50	7,57	13,04	16,95
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,35	1,80	1,25	1,57
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,175	0,167	0,131	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR					
Actif net	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57	47 408 628,03	46 584 087,74
Nombre de titres	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150	266 279,4287	237 514,9501
Valeur liquidative unitaire	171,75	155,35	169,44	178,04	196,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,34	-4,25	4,75	8,43	6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,16	-0,07	1,77	0,98	1,41
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR					
Actif net	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29	74 543 564,49	82 384 770,24
Nombre de titres	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549	59 754,1549	60 260,1549
Valeur liquidative unitaire	1 218,53	1 099,15	1 198,82	1 247,50	1 367,15
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	11,21	2,42	0,00	0,07	1,01
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	63,72	31,32	64,90	123,99	165,99
Distribution unitaire sur revenu	1,03	8,58	23,52	18,64	22,23
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,515	1,893	1,564	1,285	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	6 647 261,43	5 824 952,08	7 464 614,97
Nombre de titres	0,00	0,00	6 459,1021	5 387,9103	6 300,3249
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 029,13	1 081,12	1 184,80
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	2,47	0,13	0,88
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	2,11	53,12	89,51
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	7,85	16,09	19,26
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	1,370	1,212	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR					
Actif net	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31	1 399 739,22	1 122 011,13
Nombre de titres	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388	1 003,4154	723,2322
Valeur liquidative unitaire	1 309,55	1 194,18	1 314,94	1 394,97	1 551,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	55,82	-32,59	36,63	65,81	48,83
Capitalisation unitaire sur revenu	1,24	9,31	25,75	20,66	25,07
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR					
Actif net	10 571,95	9 582,83	10 410,20	28 288,48	523 046,16
Nombre de titres	993,7438	993,7438	993,7438	2 589,9805	43 645,3184
Valeur liquidative unitaire	10,64	9,64	10,48	10,92	11,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,46	-0,26	0,29	0,52	0,37
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	0,02	0,06	-0,01	0,04

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

XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée 235,52 € au 31 décembre 2024 à 295,47 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 25,45 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 255 639 803,39 € à 244.187.589,77 e pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1 085 432,0208 à 826.428,8820.

2 - La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1 635,28 € au 31 décembre 2024 à 2.082,53 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 27,35 % - et le montant de l'actif net des actions M EUR de 942 955,27 € à 1.353.392,35 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 576,6333 à 649,8766.

3 - La valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 242,20 € au 31 décembre 2024 à 304,61 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 25,77 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 143 504 701,47 € à 170.341.072,27 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 592 514,1709 à 559.211,8103.

4 - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1 518,93 € au 31 décembre 2024 à 1.916,10 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 26,15 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 35 497 309,05 € à 77.133.201,09 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 23 369,9663 à 40.255,2404.

5 - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 220,75 € au 31 décembre 2024 à 275,84 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 24,96 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 6 912 347,64 € à 4.801.351,02 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 31 313,6374 à 17.406,3054.

6 - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 1 198,57 € au 31 décembre 2024 à 1.474,14 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 22,99 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 4 637 074,76 € à 5.711.996,45 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 3 868,8408 à 3.874,8018.

7 - La valeur liquidative des actions ID EUR est passée de 159 240,28 € au 31 décembre 2024 à 195.928,49 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 23,04 % - et le montant de l'actif net des actions ID EUR à 33 679 319,80 € à 30.956.701,04 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 211,5000 à 158,0000.

8 - La valeur liquidative des actions I EUR est passée de 206 062,39 € au 31 décembre 2024 à 260.468,22 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 26,40 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 156 228 962,68 € à 1.353.392,35 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 758,1634 à 697,1430.

9 - La valeur liquidative des actions PB EUR est passée de 1 046,70 € au 31 décembre 2024 à 1.287,56 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 23,01 %, et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 254 347,77 à 311.589,76 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 243,0000 à 242,0000.

10 - La valeur liquidative des actions R EUR est passée de 97,62 € au 31 décembre 2024 à 121,49 € au 31 décembre 2025, soit une hausse de 24,45 % - et le montant de l'actif net de 74 322,38 € à 140.722,26 € pendant la même période.

Le nombre des actions R EUR est passé de 761,3647 à 1.158,2983.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**746 044 126,45**	**632 125 260,21**	**662 737 673,21**	**637 371 144,21**	**716 521 215,56**
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77	255 639 803,39	244 187 589,77
Nombre de titres	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292	1 085 432,0208	826 428,8820
Valeur liquidative unitaire	213,87	193,27	230,12	235,52	295,47
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,35	-10,79	7,32	10,74	24,15
Capitalisation unitaire sur revenu	1,42	3,69	4,50	5,22	4,31
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11	143 504 701,47	170 341 072,27
Nombre de titres	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655	592 514,1709	559 211,8103
Valeur liquidative unitaire	217,29	197,62	236,05	242,20	304,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,38	-11,01	7,51	11,03	24,86
Capitalisation unitaire sur revenu	3,02	5,39	5,38	5,97	5,14
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02	6 912 347,64	4 801 351,02
Nombre de titres	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234	31 313,6374	17 406,3054
Valeur liquidative unitaire	202,65	182,56	216,56	220,75	275,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,28	-10,21	6,90	10,09	22,60
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	2,91	3,49	4,02	3,02
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37	33 679 319,80	30 956 701,04
Nombre de titres	174,3663	171,0000	171,5000	211,5000	158,0000
Valeur liquidative unitaire	151 723,01	135 270,68	158 312,31	159 240,28	195 928,49
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	849,65	0,00	0,00	16,41	679,29
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	22 909,05	15 364,49	20 423,80	27 730,14	43 212,49
Distribution unitaire sur revenu	1 875,25	3 505,31	4 071,91	4 760,80	4 218,92
Crédit d'impôt unitaire (1)	228,726	564,598	492,518	597,838	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04	156 228 962,68	181 583 599,55
Nombre de titres	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800	758,1634	697,1430
Valeur liquidative unitaire	183 340,00	166 755,95	199 826,81	206 062,39	260 468,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1 159,50	-9 293,80	6 341,30	9 361,98	21 193,34
Capitalisation unitaire sur revenu	2 379,08	4 244,69	5 096,11	6 105,13	5 572,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	896 352,47	996 183,61	994 071,61	942 955,27	1 353 392,35
Nombre de titres	634,2767	765,4987	631,5900	576,6333	649,8786
Valeur liquidative unitaire	1 413,19	1 301,35	1 573,92	1 635,28	2 082,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,01	-72,14	49,79	73,99	168,69
Capitalisation unitaire sur revenu	35,95	51,31	53,94	60,49	58,57
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93	4 637 074,76	5 711 996,45
Nombre de titres	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171	3 868,8408	3 874,8018
Valeur liquidative unitaire	1 146,61	1 020,29	1 193,17	1 198,57	1 474,14
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	8,14	0,92	0,95	0,12	8,07
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	94,97	37,13	74,49	129,53	243,11
Distribution unitaire sur revenu	12,51	24,57	28,89	33,44	28,78
Crédit d'impôt unitaire (1)	1,498	4,725	4,215	4,527	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 253 837,00	580 407,33	254 347,77	311 589,76
Nombre de titres	0,00	9 219,0000	557,0000	243,0000	242,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	895,31	1 042,02	1 046,70	1 287,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,73	0,11	6,81
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	32,63	80,69	180,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-48,02	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	27,10	25,37	29,20	25,38
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	3,448	5,079	3,619	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03	35 497 309,05	77 133 201,09
Nombre de titres	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724	23 369,9663	40 255,2404
Valeur liquidative unitaire	1 360,09	1 233,24	1 475,93	1 518,93	1 916,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,63	-68,60	46,86	69,08	156,09
Capitalisation unitaire sur revenu	9,24	27,82	35,86	42,00	37,52
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	74 322,38	140 722,26
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	761,3647	1 158,2983
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	97,62	121,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	2,74	9,97
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	1,54	0,88

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

XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA

1 - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 630,05 € au 31 décembre 2024 à 648,28 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 2,89 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 135 823 361,75 € à 137 494 982,90 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 215 574,3411 à 212 092,3234.

2 - La valeur liquidative des actions H EUR est passée de 243,67 € au 31 décembre 2024 à 277,20 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 13,76 % - et le montant de l'actif net des actions H EUR de 102 430 049,88 € à 105 587 633,91 € pendant la même période.

Le nombre des actions H EUR passe quant à lui de 420 372,2626 à 380 907,1788.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**172 271 992,85**	**143 737 495,60**	**171 529 116,33**	**238 253 411,63**	**243 082 616,81**
Action RMM ACTIONS USA C en EUR					
Actif net	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85	135 823 361,75	137 494 982,90
Nombre de titres	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488	215 574,3411	212 092,3234
Valeur liquidative unitaire	469,93	399,96	482,75	630,05	648,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	52,11	21,10	14,92	13,09	13,66
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,46	-1,18	-0,34	-2,39	-2,86
Action RMM ACTIONS USA H en EUR					
Actif net	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48	102 430 049,88	105 587 633,91
Nombre de titres	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435	420 372,2626	380 907,1788
Valeur liquidative unitaire	213,85	166,11	202,25	243,67	277,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18,15	-11,67	2,74	-6,40	23,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,69	-0,49	-0,15	-0,97	-1,19
Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD					
Actif net en USD	167 930,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	96,1594	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 746,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	4,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	227,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu en EUR	10,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	2,643	0,000	0,000	0,000	0,000

XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 351,24 € au 31 décembre 2024 à 386,34 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 9,99 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 95 158 286,70 € à 111 404 611,46 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 270 924,3819 à 288 361,6630.

2 - La valeur liquidative des actions I EUR est passée de 338 196,63 € au 31 décembre 2024 à 374 795,46 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 10,82 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de à 33 956 226,55 € à 37 630 888,17 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 100,4038 à 100,4038.

3 - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 214,41 € au 31 décembre 2024 à 239,17 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 11,55 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 122 301,78 € à 127 093,37 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 570,4000 à 531,4000.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**216 265 042,09**	**160 786 548,18**	**138 613 643,70**	**129 236 815,03**	**149 162 593,00**
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57	95 158 286,70	111 404 611,46
Nombre de titres	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186	270 924,3819	288 361,6630
Valeur liquidative unitaire	339,26	280,43	336,61	351,24	386,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	28,11	-4,22	38,77	28,91	20,46
Capitalisation unitaire sur revenu	0,51	2,64	2,90	4,25	3,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01	33 956 226,55	37 630 888,17
Nombre de titres	120,7070	116,2964	104,0214	100,4038	100,4038
Valeur liquidative unitaire	319 400,96	265 986,77	321 425,95	338 196,63	374 795,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	26 357,00	-3 989,73	36 848,74	27 700,84	19 757,97
Capitalisation unitaire sur revenu	2 687,10	4 498,22	4 793,34	6 902,61	5 950,91
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	258 187,43	204 378,75	196 341,12	122 301,78	127 093,37
Nombre de titres	1 299,9790	1 227,7572	970,4000	570,4000	531,4000
Valeur liquidative unitaire	198,61	166,47	202,33	214,41	239,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	16,32	-2,48	23,09	17,48	12,55
Capitalisation unitaire sur revenu	2,84	3,88	4,09	5,88	5,28

XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

1 - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 94,31 € au 31 décembre 2024 à 97,52 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,40 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 7 330 161,18 € à 8 313 566,52 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 77 720,8930 à 85 247,2599.

2 - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 92,02 € au 31 décembre 2024 à 93,65 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 1,77 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 1 380,34 € à 67 426,46 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 15,0000 à 720,0000.

3 - La valeur liquidative des actions IC EUR est passée de 958,84 € au 31 décembre 2024 à 994,95 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,77 % - et le montant de l'actif net des actions IC EUR de 4 787 543,58 € à 4 476 510,57 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 4 993,0360 à 4 499,2516.

4 - La valeur liquidative des actions P EUR est passée de 95,38 € au 31 décembre 2024 à 98,87 € au 31 décembre 2025 - soit une hausse de 3,66 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 19 312 955,25 € à 24 052 021,24 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 202 488,8131 à 243 269,0719.

5 - La valeur liquidative des actions PB EUR est passée de 108,32 € au 31 décembre 2024 à 110,25 € au 31 décembre 2025 – soit une hausse de 1,78 % - et le montant d'actif net des actions PB EUR de 518 870,41 € à 543 178,59 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 4.790,0861 à 4 926,6893.

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**121 609 440,16**	**103 960 096,50**	**31 373 364,79**	**31 950 910,76**	**37 452 703,38**
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR					
Actif net	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04	7 330 161,18	8 313 566,52
Nombre de titres	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873	77 720,8930	85 247,2599
Valeur liquidative unitaire	99,96	84,95	91,21	94,31	97,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,20	-16,16	-3,85	1,60
Capitalisation unitaire sur revenu	0,42	0,70	1,02	1,49	1,48
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR					
Actif net	173 238,47	143 676,30	90,14	1 380,34	67 426,46
Nombre de titres	1 734,1771	1 700,5010	1,0000	15,0000	720,0000
Valeur liquidative unitaire	99,90	84,49	90,14	92,02	93,65
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	1,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,20	-15,94	-3,79	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,43	0,70	1,15	1,48	1,44
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR					
Actif net	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93	4 787 543,58	4 476 510,57
Nombre de titres	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067	4 993,0360	4 499,2516
Valeur liquidative unitaire	1 005,67	857,63	924,00	958,84	994,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,92	-22,21	-163,62	-39,14	16,30
Capitalisation unitaire sur revenu	7,84	10,26	13,39	18,45	18,54

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	540 596,74	518 870,41	543 178,59
Nombre de titres	0,00	0,00	5 150,3891	4 790,0861	4 926,6893
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	104,96	108,32	110,25
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	1,79
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-6,99	-4,43	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,47	1,99	1,96
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR					
Actif net	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94	19 312 955,25	24 052 021,24
Nombre de titres	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203	202 488,8131	243 269,0719
Valeur liquidative unitaire	100,33	85,47	92,00	95,38	98,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,21	-16,29	-3,89	1,62
Capitalisation unitaire sur revenu	0,68	0,93	1,24	1,74	1,74

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

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

I. Compartiment R-co VALOR BALANCED

Objectif de gestion :
Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

Indicateur de référence :
Le compartiment R-co Valor Balanced n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres en application de critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché.
En outre, compte tenu du fait que l'équipe de gestion privilégiera la classe d'actif action ou celle des produits de taux selon les circonstances de marché, la référence à un indicateur ne serait pas représentative.
Le Compartiment est géré activement et de manière discrétionnaire. Le Compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment sera investi pour partie de ses actifs dans la stratégie « Valor » de Rothschild & Co Asset Management et pour l'autre partie de ses actifs dans la stratégie « Euro Crédit » de Rothschild & Co Asset Management, telles que décrites ci-dessous.

Description de la stratégie « Valor » :
La stratégie « Valor » a pour objectif la recherche de performance par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire reposant notamment sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, taux) et sur la sélection d'instruments financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs. La stratégie mise en œuvre afin de sélectionner les sous-jacents repose sur les critères suivants : une perspective de croissance durable, une situation concurrentielle faible (quasi-monopole technique ou commercial - position dominante), une compréhension claire de l'activité de la société en question, un prix raisonnable.

Description de la stratégie « Euro Crédit » :
La stratégie « Euro Crédit » repose sur la recherche de sources de valeur ajoutée sur l'ensemble des leviers de la gestion des produits de taux. Les stratégies mise en place reposent sur le positionnement en termes de sensibilité sur la courbe des taux et l'allocation sur les différents émetteurs. Ces stratégies sont définies suivant une allocation géographique et sectorielle, la sélection des émetteurs et des émissions. Les décisions d'allocation sont prises en fonction de la compréhension des phénomènes macro-économiques, auxquelles s'ajoute une analyse fine des problématiques sectorielles et micro-économiques.

La mise en œuvre de ces 2 stratégies sera réalisée dans le respect de l'allocation stratégique globale suivante :
- Entre 0% et 55% en actions de toutes tailles de capitalisation, le gestionnaire s'efforçant néanmoins d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif,
- Entre 45% et 100% en produits de taux,
- Entre 0 et 10% en parts et/ou actions d'OPC.

Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche produit d'action les critères de sélection des titres sont les suivants :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macro-économique et financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …)
    Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

- **Pour la poche taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :**

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

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

3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

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

- **Pour la poche OPCVM et FIA le critère de sélection des titres est le suivant :**

Les OPCVM et FIA seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme des OPC gérés au sein du groupe Rothschild & Co.

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI ACWI, le iBoxx Euro Corporates Overall, le ICE BofA Euro High Yield, le Bloomberg Global Treasury. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par les pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.
Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions :** 0-55% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions.
La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation de la poche action (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 55% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 10% maximum de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations, et 55% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris les pays émergents).
Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires (dont convertibles)** : 45-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme, les bons à moyen terme négociables et Euro Commercial Paper) de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « investment grade », d'obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum) et d'obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% maximum). Le compartiment peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 50% de son actif, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 15%. Les investissements dans des titres non notés (hors obligations convertibles) peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE, y compris les pays émergents, ne dépassera pas 10% de son actif.

- **Parts ou actions d'OPCVM ou FIA** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soit respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	0% - 55%	45% - 100 %	0% - 10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris les pays émergents	0% - 55 %	0% - 10 %	0% - 10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0% - 10 %	Néant	0% - 10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, taux, crédit et change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille et/ou à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 10% de l'actif net du compartiment), change à terme et dérivés de crédit (Credit default swap).

Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur les marchés actions, taux, indices et devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.
Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %. Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.
L'exposition au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.
L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %.
L'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

Dérivés de crédit :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs,
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- Au risque de crédit d'un émetteur,
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 50%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 10% de son actif net, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.
Le compartiment n'aura pas de titres de titrisation structurés en portefeuille.

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 10% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 5% de l'actif net.

<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.

d. <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) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 100% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (vi) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant

des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 55 %. Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.
L'exposition globale au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.
L'exposition globale au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %.
L'exposition globale aux marchés actions, au marché des devises ou au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% de l'actif.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 15% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

- Description générale des opérations :

o Nature des interventions :

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

o Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :

o Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

o Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

o Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières de l'OPC ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV du compartiment. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

o Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « risque lié à la gestion mise en œuvre » et plus particulièrement au « risque de contrepartie ».

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :
Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

II. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

Objectif de gestion : le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance nette de frais en ligne avec celle de son indice de référence.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence est l'indice immobilier IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis (Institut d'Epargne Immobilière et Foncière) est composé de sociétés foncières et immobilières cotées sur les marchés réglementés de la zone euro dont la capitalisation boursière excède 350 millions d'euros, disposant d'un flottant minimum de 20 %. La revue de la composition de l'indice est annuelle et s'effectue sur les données de clôture du dernier jour ouvré du mois de novembre. Les entrées et sorties de composant(s) de l'indice ainsi que le recalcul des coefficients de cappage afin qu'aucun composant ne dépasse un poids de 10 % de l'indice s'effectue lors de cette dite revue. L'indice est administré par l'IEIF Indices et est disponible sur le site https://www.ieif.fr/ieif-indices

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Cet indicateur ne constitue qu'une référence et la gestion ne privilégie pas forcément un niveau de corrélation précis avec ce dernier même si le profil de l'indice reste un élément de comparaison a posteriori.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

La stratégie d'investissement repose sur l'identification des tendances longues qui forment les cycles immobiliers.
Cette exigence prospective est sous-tendue par une analyse conjoncturelle qui agrège les différents indicateurs avancés du marché et permet de sélectionner les véhicules les plus appropriés.
Le compartiment peut investir entre 80 et 100% de son actif en actions. Ces actions sont, au moins à 80%, des actions françaises et des pays de la zone euro.
Pour 20% au maximum de l'actif, l'exposition peut porter sur des produits de taux.
L'exposition au risque de change, hors zone euro ne peut excéder 10% de l'actif.
Les critères d'investissement reposent sur des indicateurs de croissance du patrimoine, de performance de l'exploitation, de multiples de valorisation et de la couverture de risque de hausse des taux.

<u>Critères extra-financiers :</u>
L'univers d'investissement du portefeuille est le IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).
Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.
Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. <u>Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés</u> :

- **<u>Actions</u> :** 80-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un des pays de la zone euro dont le marché français.
Le risque de change en devises étrangères ne peut excéder 10% de l'actif pour un investisseur investissant en euro (il peut s'agir, par exemple, de titres de sociétés hors zone euro, à la suite d'une Offre Publique d'Echange initiée par lesdites sociétés).
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 60% maximum de l'actif net en petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.

- **<u>Titres de créance, instruments des marchés monétaires, obligataires et convertibles</u> :** 0-20% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et les Euro Commercial Papers), de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations convertibles, des obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 20% maximum), des obligations indexées, de toutes qualités de signature ou non notées (la quote-part maximale d'obligations High Yield et/ou non notées étant de 10%).
La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

- **<u>Parts ou actions d'OPCVM ou FIA</u>** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soit respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	80-100 %	0-20 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	Néant	0-10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-60%	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. <u>Instruments dérivés :</u>

Le compartiment peut intervenir dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés des pays de la zone euro, en vue de réaliser l'objectif de gestion. Pour ce faire, le compartiment pourra intervenir à titre d'exposition et/ou de couverture sur les risques action et de change.
En particulier le gérant peut intervenir sur le change à terme, le marché des futures et options sur actions, indices ou devises.
L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif du compartiment.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10% de l'actif du compartiment.
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

d. <u>Titres intégrant des dérivés :</u>

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole *call* (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

e. <u>Dépôt:</u> Néant

f. <u>Emprunts d'espèces :</u> 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. <u>Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :</u> Néant

****

III. Compartiment R-co GOLD MINING

Objectif de gestion : le compartiment R-co Gold Mining a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée égale ou supérieure à 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence : NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) libellé en euros et dividendes réinvestis, en étant investi et/ou exposé au moins à 60% de son actif sur les marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence est le NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR), libellé en euros et dividendes réinvestis.

Le NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) est un indice actions pondéré visant à mesurer la performance d'entreprises impliquées en premier lieu dans l'extraction d'or et de minerai d'argent.
L'indice est libellé en euros et calculé dividendes réinvestis par l'administrateur ICE Data Indices, LLC ("IDI"). Il est accessible à l'adresse www.nyse.com/market-data/indices

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA

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 de référence NYSE Arca Gold Miners Index (libellé en euros et dividendes réinvestis), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégies d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :
En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co Gold Mining est investi et/ou exposé à hauteur de 60% au moins en actions, actions à dividende prioritaire (« preferred »), American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux. Le portefeuille de R-co Gold Mining peut être investi sur toutes zones géographiques.
Pour le solde, le compartiment pourra être investi dans des produits de taux et des OPC ou fonds d'investissement.

Le compartiment, mettant en œuvre une gestion discrétionnaire, est investi de la façon suivante :

- entre 60 et 100% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions de toutes tailles de capitalisation boursière (y compris de petites/micro capitalisations), émises dans un ou plusieurs pays de toutes régions par des sociétés liées au secteur des métaux précieux et rares.
- entre 0 et 40% de l'actif en produits de taux ou convertibles émis par des états ou des émetteurs privés et de qualité « Investment Grade » ou non. Les produits de taux à caractère spéculatif à haut rendement ne représentent pas plus de 10% de l'actif. Ces investissements en produits de taux visent à gérer la trésorerie du compartiment en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.
- entre 0 et 10% de parts ou actions d'OPC, notamment spécialisés dans le secteur des métaux précieux.

Le compartiment peut par ailleurs intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, d'indices (de taux, d'actions), devises, change à terme, marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion (notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose aux marchés de taux, d'actions, de change et à des indices (de taux, d'actions). L'exposition consolidée du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition hors-bilan éventuelle, ne dépassera pas 110 %.
Le compartiment pourra être exposé aux pays hors OCDE, y compris émergents, jusqu'à 100% de son actif.
Par ailleurs, le porteur pourra être exposé à un risque de change jusqu'à 100% de l'actif du compartiment.

Critères de sélection des titres :
Le compartiment vise la sélection des grands noms de l'industrie aurifère, les sociétés d'exploitation qui ont l'assurance de produire du métal à coûts compétitifs et une régularité de la marge brute d'autofinancement selon l'analyse de la Société de Gestion. Compte tenu de la restructuration du secteur, l'univers de gestion s'est élargi aux affaires de taille moyenne, offrant des projets de développement cohérents, avec un potentiel fort, dans des pays à perspectives politiques jugées plutôt sûres par la Société de Gestion.
Le choix des sociétés par la Société de Gestion tient aussi largement compte de la qualité des équipes de directions et des géologues. Une prime est systématiquement accordée aux projets avec des plans de financement bien construits.

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.
Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :
https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

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

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

- **Actions :** 60-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le portefeuille du compartiment est constitué d'actions, d'actions à dividende prioritaire (« preferred »), American Depositary Receipt (ADR) et European Depositary Receipt (EDR) de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux. Ces sociétés intéressées par l'extraction ou la transformation de minerais sont sélectionnées sur les places étrangères, notamment l'Amérique du Nord, l'Australie et l'Afrique du Sud. Le portefeuille repose principalement sur les grandes exploitations minières internationales.
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 60 et 100% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux et de toutes tailles de capitalisation boursière (y compris de petites/micro capitalisations), émises dans un ou plusieurs pays de toutes régions et notamment dans les régions Amérique du Nord, Australie et Afrique du Sud.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligataire :** 0-40% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits de taux ou convertibles, des titres de créances négociables, tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Les investissements seront réalisés en titres classés « Investment Grade » ou non. Les produits de taux à caractère spéculatif à haut rendement ne représenteront pas plus de 10 % de l'actif. 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 marché. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement :** 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 européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R214-13 du Code monétaire et financier soient respectés.

N.B. : Le compartiment pourra notamment employer son actif dans des OPCVM, FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités et l'exposition du portefeuille sur les OPC spécialisés dans le secteur des métaux rares et précieux.

- **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	60-100 %	0-40 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-100 %	0-40 %	0-10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	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 d'actions, de taux et de change, à titre d'exposition et/ou de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment

dans le pilotage de son exposition au marché d'actions. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose aux marchés de taux, de change, d'actions et à des indices (de taux, d'actions). 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 consolidée du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre –1 et 9. L'actionnaire pourra être exposé à un risque de change jusqu'à 100% maximum de l'actif du compartiment.
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices (de taux, d'actions) et de devises, de change à terme, marché des futures et options sur actions ou indices (de taux, d'actions).

d. Titres intégrant des dérivés :

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 40% de l'actif net (bons de souscriptions, EMTN structurés, autocall, warrants, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable ou puttable, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché action et taux.
L'exposition consolidée 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 consolidée du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre –1 et 9.
L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

e. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opérations d'acquisitions et cessions de titres :

- ✓ Description générale des opérations :
  - Nature des interventions :

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- ✓ Données générales pour chaque type d'opération :
  - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

  - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- ✓ Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
  - Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

  - Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

  - Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque ».

IV. Compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

Objectif de gestion : Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais supérieure, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, à l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence retenu est l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis (code Bloomberg : SXXT Index) représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 Sociétés de la zone euro de toutes de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations). Cet indice est administré par Stoxx Ltd et est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

Une allocation dynamique entre grandes et petites/moyennes capitalisations de la zone euro :
L'observation de l'évolution boursière des grandes et des petites/moyennes capitalisations boursières sur les principaux marchés d'actions mondiaux montre que :

- Sur une très longue période, la performance des deux catégories est sensiblement identique ;
- cette performance de long terme se décompose en sous périodes, la plupart du temps assez longues, au cours desquelles les deux catégories évoluent souvent de manière opposée en fonction d'un environnement économique et financier favorable selon les cas à l'une ou à l'autre.

A titre d'exemple, les turbulences monétaires pénalisent fréquemment les grandes sociétés très internationales, ce qui conduit les investisseurs à privilégier les plus petites sociétés dont l'activité est domestique.

La stratégie de gestion va donc s'attacher à déterminer et suivre mensuellement un certain nombre de facteurs économiques, géopolitiques et financiers et leur impact prévisible sur le comportement boursier des grandes et des petites/moyennes capitalisations.

Ces facteurs sont principalement les suivants : croissance macroéconomique, évolutions des parités monétaires (dollar/euro notamment), niveau des taux d'intérêt et pente de la courbe, croissances bénéficiaires, niveaux d'évaluation boursière, flux de capitaux…

Après analyse, la pondération des deux catégories d'actions dans le portefeuille est déterminée sachant que le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 40% et 80% de l'actif du compartiment et celui des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) /moyennes capitalisations entre 20% et 60%.

Cette analyse permet également de déterminer la part de l'actif non investie en actions : liquidités ou/et titres du marché monétaire. En pratique, l'investissement en produits monétaires ne portera que sur des titres de créances négociables libellés en euros, l'idée étant soit d'atténuer une baisse des marchés d'actions, soit d'attendre que des opportunités d'investissement en actions se présentent. Cette part non investie en actions, variable selon le degré d'incertitude sur les marchés, ne dépassera pas 25% de l'actif compte tenu de l'éligibilité au PEA du compartiment.

La sélection des actions détenues en portefeuille (75% minimum) s'effectue à partir d'analyses et de ratios financiers fondamentaux tels que l'activité de la société et ses perspectives, la solidité du bilan, les prévisions de bénéfices, la qualité des équipes dirigeantes et, bien évidemment, les ratios d'évaluation boursière. Il s'agit d'une gestion active, non indexée sur l'indice de référence, de type "bottom-up", qui repose largement sur des contacts directs avec les sociétés.

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est l'indice Euro Stoxx Total Market (BKXE) et l'indice Euro Stoxx Small (SCXT). La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. Description des catégories d'actifs :

- **Actions :** 75-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. En tout état de cause, la quote-part de la poche action du compartiment sera investie à hauteur de 80% minimum sur les marchés actions réglementés des pays de la zone euro, et jusqu'à 20% maximum en actions émises dans des pays situés hors zone euro, dont 10% maximum du portefeuille en actions émises dans des pays n'appartenant pas à l'Union Européenne, y compris des pays hors OCDE (y compris émergents). La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. Le risque de change en devises étrangères ne peut excéder 20% de l'actif pour un porteur investissant en euro, dont 10% maximum pour les devises hors Union Européenne.
Le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 40% et 80% de l'actif net du compartiment et celui des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)/moyennes capitalisations entre 20% et 60%.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires :** 0-25% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention, le compartiment investira dans des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et les Euro Commercial Papers), libellés en euros de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de toutes qualités de signature (dans la limite de 10% pour les titres de notation High Yield). Le compartiment pourra détenir des produits de taux d'émetteurs non notés par les agences de notation. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.
La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité des instruments de taux.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA :** 0-10 % de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soient respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	Néant	0-10 %
Investissement dans des moyennes et petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	20-60%	Néant	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, en vue de réaliser l'objectif de gestion.
Pour ce faire, le compartiment pourra intervenir à titre d'exposition et/ou de couverture sur les risques action et de change.
En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options sur actions ou indices et changes à terme.
L'exposition directe et indirecte du compartiment au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif net du compartiment.
L'exposition directe et indirecte du compartiment au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 20% de l'actif net du compartiment.

d. Titres intégrant des dérivés :

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net (Bons de souscriptions, autocall, warrants, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion, notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.
En particulier le gérant investira dans des bons de souscriptions et des warrants.

e. Dépôt : Néant

f. Emprunts d'espèces : Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces.
Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par l'OPC à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

V. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

Objectif de gestion :
Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 10% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 10% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 2% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 75% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].
Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
Ces indices sont calculés et administré par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : www.msci.com
L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site http://www.emmi-benchmarks.eu.
A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 10% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 10% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 2% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 75% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

Le compartiment RMM Stratégie Modérée est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu.

<u>Allocation stratégique globale du portefeuille :</u>

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Modérée pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 50%, en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 10% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 10% de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations) et de tous secteurs.
- ✓ Entre 0 et 100%, en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 15% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 20% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires
- ✓ Entre 0 et 40% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) jusqu'à 10% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit jusqu'à 40% de son actif net dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.

- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.

- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des

marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.

- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,…). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.

- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

  Critères de sélection des titres :
  Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
    - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …)
    - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc…),

  L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.
  L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».
  - Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

  Sélection des sous-jacents :
  Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Modérée bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits.
  Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :
  - ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
  - ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
    - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours…) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
    - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.
Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.
La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

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

- **Actions :** 0-50% de l'actif net
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 0-100% de l'actif net
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposée à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 20%.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :
  - des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,

- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

  NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont des OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-50%	0-100%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-10%	Néant	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-10%	0-15%	0-25%

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 50%.
L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif net et permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100%.

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

Dérivés de crédit :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

Total Return Swap *:* Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 20% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

e. Dépôt : Néant

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

- Description générale des opérations :
  - Nature des interventions:

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :
  - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.
Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.
La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.
  - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
  - Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

  - Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

  - Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

VI. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

Objectif de gestion :
Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 20% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 20% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 4% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 50% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].
Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
Ces indices sont calculés et administré par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : http://www.msci.com.
L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.
Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 20% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 20% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 4% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 50% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

Le compartiment RMM Stratégie Diversifiée est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu.

<u>Allocation stratégique globale du portefeuille :</u>

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Diversifiée pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 75% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 20% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 20% de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations) et de tous secteurs ;
- ✓ Entre 0 et 75% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 15% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 15% en titres de catégorie spéculatives dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires
- ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) jusqu'à 20% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit jusqu'à 30% de son actif net dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.

- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.

- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des

marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.

- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,…). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.

- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

  Critères de sélection des titres :
  Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
    - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …)
    - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc…),

  L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.
  L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».
  - Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

  Sélection des sous-jacents :
  Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Diversifiée bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits.
  Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :
  - ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
  - ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
    - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours…) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
    - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.
Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.
La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :
https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

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

- **Actions :** 0-75% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 0-75% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 15%.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,

- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-75%	0-75%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-20%	Néant	0-20%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-20%	0-15%	0-35%

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 75%.
L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

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

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- 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 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

Titres intégrant des dérivés :
En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 15% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 75%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

d. Dépôts : 0-50% de l'actif net.

e. 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.

f. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :
- Description générale des opérations :
  - Nature des interventions :

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :
  - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.
Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.
La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

  - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

- Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

******

VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].
Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
Ces indices sont calculés et administré par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : http://www.msci.com.
L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site http://www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

Le compartiment RMM Stratégie Dynamique est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits

d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu

Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Dynamique pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 100% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 30% de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations) et de tous secteurs ;
- ✓ Entre 0 et 50% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 30% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires ;
- ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) jusqu'à 30% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit (jusqu'à 30% de son actif net) dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.

- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.

- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.

- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles

mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,…). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.

- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

  Critères de sélection des titres :
  Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
    - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …)
    - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

  L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.
  L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».
  - Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

  Sélection des sous-jacents :
  Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Dynamique bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :
  - ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
  - ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
    - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours…) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
    - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

  Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

  Critères extra-financiers :
  Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication

d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.
Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.
La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

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

- **Actions :** 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et** Obligations : 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 30%.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-50%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-30%	Néant	0-30%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-30%	0-30%	0-60%

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.
L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

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

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).
Le pourcentage de l'actif du fonds correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 50% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 30% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 30% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

e. Dépôts : 0-50% de l'actif net.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

- Description générale des opérations :
  - Nature des interventions :

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :
  - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.
Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.
La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

  - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
  - Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

Objectif de gestion :

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.
Ces indices sont calculés et administré par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : http://www.msci.com.
L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site http://www.emmi-benchmarks.eu.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

Le compartiment RMM Stratégie Dynamique est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu

<u>Allocation stratégique globale du portefeuille :</u>
En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Dynamique pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 100% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de

toutes capitalisations (jusqu'à 30% de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations) et de tous secteurs ;

- ✓ Entre 0 et 50% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 30% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires ;
- ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) jusqu'à 30% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit (jusqu'à 30% de son actif net) dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.

- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.

- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.

- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,…). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.

- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement),

fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

Critères de sélection des titres :
Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …)
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.
L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

Sélection des sous-jacents :
Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Dynamique bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissemnt :
  - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours…) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
  - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

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

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.
Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.
La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :
https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

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

- **Actions :** 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et** Obligations : 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 30%.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-50%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-30%	Néant	0-30%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-30%	0-30%	0-60%

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.
L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

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

<u>Dérivés de crédit :</u>

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).
Le pourcentage de l'actif du fonds correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

Total Return Swap : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 50% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 30% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 30% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

e. Dépôts : 0-50% de l'actif net.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :

- Description générale des opérations :
  - Nature des interventions :

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :
  - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.
Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.
La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

  - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
  - Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

IX. Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT EURO

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx ™ € Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

Indicateur de référence :

L'indice Markit iBoxx ™ € Corporates, revenus réinvestis, est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site www.ihsmarkit.com.
A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'indice Markit iBoxx ™ € Corporates, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

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

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

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit Euro est composé à hauteur de 90% minimum de titres de taux libellés en Euro.

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit Euro est composé à hauteur de 80% minimum d'obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 20% maximum de l'actif net d'obligations contingentes convertibles) et de titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « Investment grade », de toutes échéances, de toute maturité et de bons à moyen terme négociables, auxquels viennent s'ajouter des obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) :

- émis(es) ou garanti(e)s par un Etat de la zone euro et/ou par des organismes de financement internationaux dont au moins un Etat de la zone euro fait partie ;
- d'émetteurs privés (jusqu'à « Investment Grade ») ;
- de toutes échéances.

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

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

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	**Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres**	**Fourchette d'exposition correspondant à cette zone**
0 à 8	Zone Euro	20 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 – 30%
	Pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations haut rendement, non « Investment Grade ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

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

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

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif du compartiment. L'exposition à des titres de taux libellés dans une autre devise que l'Euro et l'exposition au risque de change sont respectivement accessoires.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

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

3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

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

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Corporates Overall et le ICE BofA Euro High Yield. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.
Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions :** Le compartiment n'investira pas en actions.
  Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations :** 90-100% de l'actif net
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme, bons à moyen terme négociables et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « investment grade », d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable, et jusqu'à 100% de son actif en obligations subordonnées, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.
  La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 10%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.
  De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

L'exposition au risque de change, de taux hors zone euro et action n'excède pas 10% de l'actif net.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90% - 100%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

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

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.
L'exposition du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

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

d. <u>Dérivés de crédit :</u>

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont des paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

Total Return Swap *:* Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :

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

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

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

Ceci se traduit notamment par :

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

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

e. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et puttable etc.) :

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des warrants, autocall, EMTN, bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 10% maximum d'obligations convertibles, jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés. Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable
L'utilisation de ces titres intégrant des dérivés a pour objectif de couvrir ou d'exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit et de change, tout en conservant une fourchette de sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.
L'exposition globale au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés sera accessoire.

f. Dépôt :
Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

g. 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.

h. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :
Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

****

X. Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

Objectif de gestion :
L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

Indicateur de référence :
L'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro et dont la maturité résiduelle est comprise entre 1 et 3 ans. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par International Index Company Limited (IIC). La valorisation et la méthode de construction de cet indice seront publiées sur le site Internet de Rothschild & Co Asset Management à l'adresse suivante : https://am.eu.rothschildandco.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence Markit iBoxx € Corporates 1-3, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

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

La stratégie d'allocation d'actif sur la courbe des taux et l'exposition au risque de crédit s'effectueront en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, *Credit Default Swap et total return swap*).

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est composé à hauteur de 90% minimum de titres de taux libellés en Euro.

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est composé de 80% minimum d'obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées) et de titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « investment grade », de toute maturité, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) et de bons à moyen terme négociables :

- Emis(es) ou garanti(e)s par un Etat de la zone euro et/ou par des organismes de financement internationaux dont au moins un Etat de la zone euro fait partie.
- d'émetteurs privés (jusqu'à Investment Grade).

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

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

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

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 4	Zone Euro	20-100%
	Europe (hors zone euro)	0-40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0-30%
	Pays hors OCDE (y compris émergents)	0-10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations spéculatives dites à haut rendement, non « Investment Grade ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.
Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 100%.

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

Le risque de change vis à vis de l'euro est accessoire et le risque de taux est couvert pour les investissements effectués hors zone euro.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 4 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Sélection des sous-jacents :
Pour **la poche taux** les quatre sources de valeurs ajoutées suivantes sont utilisées pour la gestion :

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

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

3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

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

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Corporates Overall et le ICE BofA Euro High Yield. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions :** Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 90-100%
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « BBB-», d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum), d'obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% maximum). La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes spéculatives dites à haut rendement ne dépassera pas 10%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.
  De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris les pays émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.
  La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **La détention de parts ou d'actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : 0-10%

  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :
  - des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
  - des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,
  - des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

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

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	90% - 100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

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

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

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 4.
L'exposition au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera résiduelle.

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

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

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur, des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- au risque de crédit d'un émetteur ;
- au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

Total Return Swap *:* Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :

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

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 20% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 20% de l'actif net.

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

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

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

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 100% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 4.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, sera résiduelle.

e. Dépôt:

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

Objectif de gestion : Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

Indicateur de référence : L'indicateur de référence du compartiment est composé de 55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)

L'indice iBoxx Overall All Maturities (QW7A) est représentatif de l'univers des obligations Investment Grade émises en euros. Il est composé de quatre types d'obligations : souveraines, agences, hypothécaires et crédit, et est calculé coupons nets réinvestis. Il est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site www.ihsmarkit.com.

L'indice Stoxx 600® DR (SXXR) © regroupe les 600 principales capitalisations européennes. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis. Cet indice, calculé par Stoxx Limited, est disponible sur le site www.stoxx.com.

L'Ester/€STR (OISESTR) est un taux à court terme de l'euro développé par la BCE basé sur les données collectées par l'Eurosystème à des fins statistiques sur le marché monétaire. Le taux €STR reflète les coûts des emprunts de gros en euros non garantis au jour le jour des banques de la zone

euro et complété les taux de référence existants produits par le secteur privé, servant de taux de référence de soutien et est amené à remplacer progressivement l'EONIA.
A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Stoxx Limited, administrateur de l'indice de référence Stoxx 600® DR est inscrit sur le registre des administrateurs d'indice de référence tenu par l'ESMA.
A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et, à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

La stratégie d'investissement est une gestion de conviction reposant sur une allocation discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités tant au niveau des actions que des produits de taux, ainsi qu'en produits monétaires. Les choix de gestion résultent d'une confrontation entre la vision macro-économique et les analyses financières et extra-financières des titres. La gestion cherche à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres.

Le processus de sélection des valeurs en cohérence avec l'univers d'investissement (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse extra-financière des sociétés et des émetteurs souverains sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles d'exclusion ISR discriminantes, telles que décrites dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

Par ailleurs, le compartiment met en œuvre une politique d'engagement active au travers d'une politique de vote respectueuse des principes d'investissement responsable et un dialogue régulier avec les émetteurs autour de certaines thématiques liées à la prise en compte des enjeux de développement durable. La politique d'engagement active mise en œuvre est détaillée dans le code de transparence du compartiment. Dans un souci de transparence et afin d'approfondir certains aspects, un rapport de vote et de dialogue dédié est actualisé annuellement et publié sur le site Internet : <u>https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/.</u>

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés en produits de taux ainsi qu'en actions.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 50% et 100% en produits de taux, fixe ou variables, dont les obligations convertibles dans la limite de 10% maximum de l'actif net, et avec un minimum de 10% de l'actif net en produits de taux de qualité « investment grade » ; les investissements du compartiment en obligations contingentes convertibles pourront être effectuées dans la limite maximum de 10%

de l'actif net, les investissements dans des titres non notés et spéculatifs pouvant quant à eux respectivement représenter jusqu'à 10% et 30% de son actif net ;

- entre 0 et 50% en actions de toutes zones géographiques des pays de l'OCDE et de toutes capitalisations, dont 10% maximum en actions de petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations), les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations étant celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros ;

- maximum 10% en OPC (dont des OPC cotés/ETF) implémentant une stratégie d'investissement socialement responsable, labelisée ou en cours de labellisation (hors OPC de trésorerie).

Le processus de sélection des actions et des titres obligataires émis par des émetteurs privés ou publics ainsi que des OPC défini dans ce prospectus respecte non seulement les politiques globales du groupe auquel appartient la société de gestion en termes de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (politiques disponibles sur les sites internet https://am.eu.rothschildandco.com, https://rothschildandco.com et dans le rapport annuel), mais également des contraintes ISR additionnelles telles que définies dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

En cohérence avec la stratégie socialement responsable du compartiment, celui-ci peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, de devises et d'indices, Total Return Swap, change à terme, marché des futures et options sur actions, devises, taux ou indices, Credit Default Swaps) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, taux, actions, titres et valeurs assimilées, indices.
La surexposition par les instruments financiers dérivés ne dépassera pas globalement 110% de l'actif net.
L'exposition au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.
L'exposition au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3,5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.
L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50%.

Ces produits dérivés sont utilisés dans la construction du portefeuille et en complément d'un portefeuille principalement investi en titres directs analysés au regard de critères ESG.

Le compartiment ne bénéficie pas à cette date du label d'Etat ISR.

Sélection des sous-jacents :
Les résultats de la recherche extra financière sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement.

Les critères de sélection des titres s'articulent autour de 2 étapes :
- Une 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, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille. Les 10% résiduels non notés ESG par notre prestataire de données extra-financières sont soumis à une double évaluation réalisée en interne par les équipes de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du compartiment aux secteurs controversés telles que décrites dans le prospectus et détaillées dans le

code de transparence du compartiment et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

Etape 1 : Définition de l'univers d'investissement éligible

La définition de l'univers d'investissement éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- L'exclusion des émetteurs qui ne respecteraient pas les principes du UN Global Compact des Nations Unies.

Puis de manière concomitante :

- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGP).
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.
- L'exclusion de sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co
- L'exclusion d'émetteurs appartenant à certains secteurs "controversés" dont l'exposition à certaines activités au-dessus de seuils définis dans le code de transparence du compartiment, ne justifient pas leur éligibilité au regard de la stratégie socialement responsable mise en œuvre par le compartiment. Les secteurs controversés sont les secteurs des armes, du tabac, de l'extraction de charbon, de pétrole, de gaz non conventionnels, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels et de la production d'électricité.
  Dans ce but, nous utilisons des indicateurs spécifiques, calculés par MSCI ESG Research relevant et agrégeant sur la base d'informations publiques l'implication des émetteurs dans les activités et secteurs controversés, que nous complétons dans certains cas particuliers de nos recherches internes et échanges avec les émetteurs.
- L'exclusion des 20% des émetteurs les moins bien notés sur la base des critères extra financiers, critères ESG, en nombre et parmi tous les émetteurs notés composant l'univers d'investissement initial, décrit dans le code de transparence du compartiment (principal indice actions européen Stoxx Europe Total Market et principaux indices crédits libellés en euro [Iboxx Euro Overall et ICE BofA Euro High Yield] ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial.
  Ce filtre d'exclusion repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse des piliers E, S et G les éléments suivants :
  - ✓ Pilier environnemental : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités environnementaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (risques physiques liés au changement climatique, encadrement des déchets, etc.).
  - ✓ Pilier social : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (formation des salariés, sécurité des produits etc.).
  - ✓ Pilier gouvernance : étude des instances de contrôle (ex : niveau d'indépendance du conseil, pratiques comptables, etc.) et des pratiques en matière de gouvernance (ex : politique anti-corruption, etc.).

  MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note). La philosophie de notation de MSCI ESG Research repose en partie sur la matérialité des enjeux ESG, en ligne avec notre volonté d'intégrer les enjeux ESG dans nos analyses de convexité. La recherche MSCI ESG Research s'appuie sur des données publiques. Elle repose notamment sur :
  - Des données macro-économiques et sectorielles publiées par des Etats, des ONG, et des Etablissements universitaires,

- Des données émanant directement des publications des sociétés étudiées : rapports annuels, rapports RSE, etc.
- En synthèse, pour chaque enjeu ESG clef identifié (entre 3 et 8 selon l'industrie) par secteur :
- MSCI ESG Research évalue l'exposition de la société étudiée au risque envisagé (en fonction de son business model, de sa présence dans certains pays, etc.) et les politiques et actions mises en œuvre pour l'encadrer ;
- De la même manière, s'il s'agit d'une opportunité, au sein du secteur considéré, MSCI ESG Research étudie l'exposition de la société à l'opportunité envisagée et les initiatives mises en place pour l'adresser.

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class », telle que définit ci-après :
- Les notes définies sur chaque enjeu clef sont sommées et pondérées en fonction de leur importance au sein du secteur considéré afin d'obtenir une note générale absolue (de 0 à 10/10).
- Les analystes de MSCI ESG Research procèdent ensuite à une distribution des notes au sein des secteurs étudiés (de CCC à AAA). Les notations ainsi obtenues sont relatives au sein de chaque secteur couvert.

L'approche Best-in-class privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Dans leurs travaux de notation, les analystes MSCI ESG Research intègrent les éventuelles controverses auxquelles sont exposées les sociétés. Les notes ESG, revues a minima annuellement, peuvent être révisées de manière ad hoc pour intégrer une controverse.

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

Nous nous réservons le droit de noter nous-même les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse qui soit comparable.

Etape 2 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement éligible

En complément des exclusions énoncées, le processus de gestion du compartiment combine plusieurs approches :

- **<u>Pour la poche produit d'action les critères de sélection des titres sont les suivants</u> :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique, financier et extra financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte 3 étapes :
    - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …),
    - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc…),
    - Et une analyse qualitative des critères ESG, telle que détaillée ci-dessous.

- **Pour la poche taux les trois sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :**

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
    - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique, financier et extra-financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
    - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
        - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
            - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
            - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
            - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
        - Une analyse qualitative basée sur :
          - la pérennité du secteur,
          - sur l'étude du jeu concurrentiel,
          - la compréhension du bilan,
          - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc…),
          - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
          - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
        - Et une analyse qualitative des critères ESG, telle que détaillée ci-dessous.
3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courte et très longue seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

Pour les poches produits d'action et de taux, une analyse qualitative des critères ESG est réalisée : Le pôle ESG et analyse financière ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des risques et opportunités ESG spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse et sur la recherche MSCI ESG Research. En complément sur le périmètre crédit, et au cas par cas, nous travaillons avec le prestataire de données externe Ethifinance. Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité et RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes spécialisées d'analystes financiers et des rapports d'ONG, de la recherche académique spécialisée ou de base de données en libre accès telles que les analyses réalisées par les initiatives Science Based target (SBTi), Transition Pathway (TPI) ou encore Carbon Disclosure Project, pour intégrer au mieux les critères extra financiers dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une

controverse, les équipes de Rothschild & Co Asset Management s'efforcent de contacter la société dans un délai raisonnable et peuvent être amenés à revoir leur thèse d'investissement.

En ce qui concerne l'analyse des émetteurs souverains, l'allocation géographique des portefeuilles est définie par une approche principalement top-down. En collaboration avec l'équipe de recherche économique, les composantes et les perspectives de croissance et d'inflation sont analysées, de même que la conduite de la politique monétaire par la banque centrale. La solvabilité des pays (dette/PIB, dette nette, balances courante et budgétaire, déficit primaire), la taille de la dette du secteur privé (ménages et entreprises), le contexte politique et l'intégration des enjeux ESG sont également étudiés.

Les émetteurs souverains font partie de l'univers d'investissement éligible, et à ce titre entrent dans le calcul permettant le respect des ratios de sélectivité.
L'évaluation des émetteurs souverains est d'abord basée sur les notations gouvernementales établies par notre prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, selon la même échelle de notation que pour les émetteurs privés, avec l'obtention d'une note générale absolue sur la base des critères extra-financiers (de 0 à 10/10). Pour résumer l'approche, les notations gouvernementales visent à refléter l'exposition des pays aux facteurs de risque environnementaux, sociaux et de gouvernance et leur gestion de ces facteurs, qui peuvent affecter la durabilité à long terme de leurs économies :

- ✓ Environnement (E) : évaluer dans quelle mesure la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité à protéger, exploiter, compléter ses ressources naturelles (énergie, eau, minerais, terres agricoles, …), et à gérer les externalités et faiblesses environnementales.
- ✓ Social (S) : évaluer dans quelle mesure la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité à maintenir une population active, en bonne santé, bien formée et stable (besoins fondamentaux, systèmes d'éducation, accès à la technologie, ...), à développer un capital humain reposant sur un socle de connaissances solides au sein d'un cadre privilégiant son approfondissement, ainsi qu'à créer un environnement économique favorable (accès au travail : droit, marché, bien-être, …).
- ✓ Gouvernance (G) : évaluer dans quelle mesure dans laquelle la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité institutionnelle à soutenir la stabilité à long terme et le fonctionnement de ses systèmes financier, judiciaire et politique (qualité et stabilité des institutions, Etat de droit, libertés individuelles, corruption, …), et sa capacité à faire face aux risques environnementaux et sociaux.

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

- o **Pour la poche OPC (dont des OPC cotés/ETF), les critères sont les suivants :** les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés
  - o selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs ;
  - o et selon une approche ESG : en cohérence avec la stratégie globale du compartiment, les OPC sélectionnés (dont des OPC cotés/ETF et hors OPC de trésorerie) ont une stratégie d'investissement socialement responsable labélisée [ou en cours de labélisation]

Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

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

- **Actions :** investissement et/ou exposition entre 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.
L'allocation de la poche action (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 50% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière, dont 10% maximum dans des actions de petite capitalisation (incluant les micro-capitalisations).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations :** investissement entre 50-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également

investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles, et jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. La proportion de titres de dette souveraine pourra représenter jusqu'à 70% de l'actif net. En tout état de cause, l'exposition aux titres non notés et/ou spéculatifs ne dépassera pas respectivement 10% et 30%.

- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, (dont des OPC cotés/ETF) :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM, dont des OPC cotés/ETF, de droit français et/ou européen relevant de directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement
- des parts ou actions d'autres OPC, dont des OPC cotés/ETF, de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger européens ou non et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.
- des parts ou actions d'OPC tels que définis ci-dessus gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC, dont des OPC cotés/ETF
Fourchettes de détention	0-50%	50-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices, de devises, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices.
Le compartiment pourra avoir recours aux Total Return Swaps (TRS) et Credit Default Swaps (CDS).

La surexposition par les instruments financiers dérivés ne dépassera pas globalement 110% de l'actif net.
L'exposition au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.
L'exposition marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3.5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.
L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.

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

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité du portefeuille d'un point de vue ESG :

- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices certifiés ESG ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour l'ensemble des instruments de gré à gré (dont TRS), la contrepartie fera l'objet d'une analyse ESG.

Options :
En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, de taux et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.
Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

Dérivés de crédit :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :
- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :
- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

La surexposition par l'utilisation des dérivés de crédits ne dépassera pas 100% de l'actif du fonds.

Total Return Swap *:*
Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

<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. La qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.
Ceci se traduit notamment par :
- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc…
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

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

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% de l'actif net), (ii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iv) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3,5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

e. Dépôts :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres : Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que l'OPC puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des OPC monétaires.

****

XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB

Objectif de gestion :
Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Indicateur de référence :
L'indicateur de référence du compartiment est composé de 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%].

Le **JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC** (Code Bloomberg : JPMGEMLC) est un indice obligataire composé d'emprunts d'États de la zone euro de toutes maturités. L'indice est libellé en EUR et est calculé coupons réinvestis. Il est calculé par JP Morgan et est disponible à l'adresse suivante www.jpmorganindices.com.

L'indice **Euro Stoxx ® DR (C)** (Code Bloomberg : SXXT Index) est une subdivision du STOXX® 600, il comprend un nombre variable de titres, environ 300, fortement diversifiés en termes de taille de capitalisation, de secteurs économiques et de zones géographiques, dividendes réinvestis. Il est calculé par Stoxx Ltd et est disponible sur le site www.stoxx.com.

L'indice **MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en €** (Code Bloomberg : NDDUWXEM Index), calculé par la société Morgan Stanley, est représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés hors pays de la zone euro, dividendes réinvestis, converti en euro. Cet indice est disponible à l'ante : www.msci.com

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.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Stoxx Limited, administrateur de l'indice de référence Euro Stoxx ® DR est inscrit sur le registre des administrateurs d'indice de référence tenu par l'ESMA, Morgan Stanley Capital International Inc., administrateur de l'indice de référence MSCI Daily n'étant quant à lui plus référencé.
A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption prévu à l'article 2.2 du règlement *Benchmark*, en tant que banque centrale, et à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence composé de 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER Capitalisé + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. <u>Description des stratégies utilisées :</u>

Le compartiment R-co Conviction Club est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), dans des produits de taux ou convertibles et dans des produits d'actions, en fonction des opportunités de marché. Le compartiment peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif dans des OPC (dont des OPC côtés/ETF).

- **<u>Allocation stratégique</u>** : en vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés, en produits de taux ou convertibles, en actions et en OPC.

Le compartiment pourra donc investir et/ou être exposé :

- ✓ Entre 0 et 100% en produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés, et de qualité « investment grade » ou non, de toutes échéances, dont 30% maximum de l'actif net en « High Yield ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 20% de l'actif du compartiment.
- ✓ Entre 0 et 100% en actions.
- ✓ Entre 0 et 10% en OPC (dont des OPC côtés/ETF).

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, d'indices, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices, dérivés de crédit) afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, taux, actions, titres et valeurs assimilées, indices, risque de crédit.
Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70 % maximum de son actif en obligations callable et puttable.

L'exposition du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.
L'exposition du portefeuille au marché des taux, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.
L'exposition du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

Le compartiment pourra être exposé au global aux pays hors OCDE (y compris émergents) jusqu'à 20 % de son actif et aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations) jusqu'à 20 % de l'actif.
Existence d'un risque de change pour les actionnaires.

<u>Sélection des sous-jacents :</u>

- **<u>Pour la poche produit d'action le critère de sélection des titres est le suivant :</u>**
  Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique et financier.
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
    - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER …)
    - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),

- **<u>Pour la poche taux les trois sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :</u>**

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

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

3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

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

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI ACWI, l'EuroStoxx Total Market, le iBoxx Euro Corporates Overall, le ICE BofA Euro High Yield et le J.P. Morgan GBI EMU. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans les pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;

ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

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

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

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.
Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/.

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

- **Actions :** investissement et/ou exposition entre 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposée dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation (investissement et/ou exposition) de la poche action est comprise entre 0 et 100% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations, et 20% d'actions des pays hors OCDE y compris émergents)

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations :** investissement et/ou exposition entre 0-100 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70% maximum de son actif en obligations callable et puttable. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'investissement en titres de dettes « High Yield » ne dépassera pas 30%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 20% de l'actif du compartiment.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont des OPC côtés/ ETF :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant à la directive européenne 2009/65/CE, dont des OPCVM côtés/ETF de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA dont des OPC cotés/ETF de droit français ou européens ou de fonds d'investissement étrangers et répondant aux 4 critères du R214-13 du Code Monétaire et Financier,

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont des OPC côtés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-20%	Néant	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-20%	0-20%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

Le gérant interviendra sur le risque action, de taux et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices ou risque de crédit.

L'exposition du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.
L'exposition du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre –1 et 9.
L'exposition du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.
L'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% maximum.

<u>Dérivés de crédit</u> :
L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont les paniers de CDS et des CDS sur un seul émetteur.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

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

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

<u>Total Return Swap</u> :
Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

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

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

d. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et puttable etc.)

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 80 % de l'actif net (Bons de souscriptions, EMTN structurés, autocall, warrants ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché action, des taux et des devises. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70 % maximum en obligations callable et puttable.
Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, de taux et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.
Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre –1 et 9.
L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 20% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

- Description générale des opérations :
  - Nature des interventions :

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :
    - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

    - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
    - Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire du compartiment. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

    - Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

    - Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque ».

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

Objectif de gestion :
Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif net aux actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum de son actif net.

Indicateur de référence :
L'indice de référence est l'**EURO STOXX® (dividendes réinvestis), (code Bloomberg : SXXT).**
L'EURO STOXX® est un indice de référence des actions de la zone euro calculé par Stoxx Limited. L'indice EURO STOXX® regroupe environ 300 titres parmi les plus importantes capitalisations de la zone euro. Cet indice est disponible sur le site http://www.stoxx.com .

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX®, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

La sélection des titres est réalisée en fonction de l'étude des titres de sociétés cotées appartenant à la zone Euro du fait de leur valorisation et de leur rentabilité.

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille du compartiment est géré en référence à l'indice EURO STOXX®.
En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co Conviction Equity Value Euro est en permanence exposé à hauteur de 70% au moins aux actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum. Pour le solde le compartiment pourra investir dans des produits de taux ainsi que dans des OPC ou Fonds d'investissement.
L'exposition globale est la suivante :

- entre 70 et 110% de l'actif net du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et éventuellement dans des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum de l'actif net,
- à hauteur de 10% maximum de l'actif net en actions émises dans des pays membres du Conseil de l'Europe (y compris le Royaume-Uni et la Suisse) hors zone euro,
- entre 0 et 30 % de l'actif net en produits de taux ou convertibles (émis en euro) émis par des Etats, des émetteurs privés et de qualité « Investment grade » ou non.

Par ailleurs, l'actif du compartiment sera toujours investi à hauteur de 75% minimum en titres éligibles au PEA.

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment, le compartiment peut par ailleurs intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et ou l'exposer sur des indices ou des actions.

L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de l'Euro est accessoire.

Critères de sélection des titres :
La politique de gestion consiste à investir de façon opportuniste sur des titres qui offrent :

- soit une sous-valorisation des actifs par les cours boursiers (valeur d'entreprise/capitaux employés, valeur d'entreprise sur chiffre d'affaires, rendement par le « free cash-flow », etc.) compte tenu de la rentabilité actuelle des actifs ou, dans une vision dynamique des entreprises, compte tenu des anticipations d'amélioration des marges. Ces anticipations d'évolution de la rentabilité des sociétés sont construites à partir de la compréhension du jeu concurrentiel, de la stratégie des acteurs au sein du secteur, des barrières d'entrées, des produits, de l'équilibre offre/demande, etc.
- soit une croissance bénéficiaire forte qui se caractérise par des retours sur capitaux investis élevés avec des opportunités de réinvestissement des « free cash flows » dans des conditions attractives.
  En fonction des opportunités d'investissement, le compartiment peut être partiellement investi en valeurs petites et moyennes.

Si, compte tenu des critères de valorisation des actifs/rentabilité espérée des actifs, le marché offre peu d'opportunités d'investissement durant une période donnée, le compartiment pourra être moins exposé au marché actions dans la limite de 70% de son actif.

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. <u>Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :</u>

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

- **<u>Actions :</u>** 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un des pays de la zone euro dont le marché français. La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 50% maximum en petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et éventuellement dans les pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum. Les petites capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros, et les moyennes capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à huit milliards d'euros.

- **<u>Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles :</u>** 0-25 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits de taux ou convertibles, des titres de créances négociables, tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper, émis en euro. Les investissements seront réalisés en titres classés investment grade. Les titres à haut rendement ne représenteront pas plus de 10 % de l'actif. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire euro des actifs en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Aucun critère de qualité de signature minimale n'est retenu. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **<u>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 dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPC spécialisés (i) en petites et moyennes valeurs de la zone euro, (ii) en actions de la zone Europe (pays membres du Conseil de l'Europe y compris le Royaume-Uni et la Suisse), et (iii) 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	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10 %	Néant	0-10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-50%	Néant	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. <u>Instruments dérivés :</u>

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

Le gérant interviendra sur le risque action à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.
En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 70% et 110 %.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

<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 le compartiment négocie.

d. <u>Titres intégrant des dérivés (obligations convertibles):</u>

L'utilisation de titres intégrant des dérivés (obligations convertibles) est limitée à 25% de l'actif net en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. L'exposition du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas
110 %.

e. <u>Dépôts :</u>

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. <u>Emprunts d'espèces :</u>

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. <u>Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres :</u> Néant

<u>Informations relatives aux garanties financières du compartiment :</u>
Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

XIV. <u>Compartiment RMM ACTIONS USA</u>

Objectif de gestion :
Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

Indicateur de référence :
La performance du compartiment est à comparer à celle de l'indice de référence Standard & Poor's 500 DNR (dividende réinvesti).
La performance des actions C EUR du compartiment est comparée à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR non couvert contre le risque de change.
La performance de l'action H EUR du compartiment est comparée à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR couvert contre le risque de change.

Le Standard & Poor's 500 DNR (Code Bloomberg : SPXT Index) est un indice de référence investi en actions américaines.

L'indice Standard & Poor's 500 DNR se compose de 500 sociétés américaines choisies en raison de la taille du marché, de leur liquidité et aux fins de représentation des groupes industriels. Il est calculé quotidiennement par la société Standard & Poor's et est pondéré par les capitalisations boursières. Cet indice est disponible sur le site www.standardandpoors.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille du compartiment est géré en référence à l'indice Standard & Poor's 500 DNR.
En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de RMM Actions USA est en permanence exposé entre 75% et 110% de son actif dans des actions émises sur le marché des actions américaines.

Le compartiment pourra être investi dans les actifs suivants :

- Entre 75 et 100% de l'actif du compartiment sur le marché des actions américaines,
- Entre 0 et 25 % de l'actif en produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés, et de qualité « investment grade » ou non. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire des actifs en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en pensions contre obligations ou titres de créances négociables.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en :
  - dépôts ;
  - parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE de droit européen ou de droit français ;
  - parts ou actions de FIA de droit européen ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger du groupe Rothschild & Co).

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment, le compartiment peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, de change, marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion (notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions et de change). Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, des indices ou des actions. De plus, les porteurs de l'action H EUR du compartiment bénéficieront d'une couverture totale et systématique contre le risque de change.

L'exposition globale du compartiment au marché des actions, y compris celle induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 75% et 110%.

Critères de sélection des titres :
Le compartiment est géré activement et investira principalement (au moins 75%) dans un large éventail d'actions émises sur le marché des actions américaines.
Le gestionnaire du compartiment utilise l'indice comme base du portefeuille, en utilisant des composants et des pondérations d'indice similaires, puis décide de surpondérer ou de sous-pondérer certains secteurs sur la base d'une analyse Top-Down de l'environnement macroéconomique et de l'analyse de l'environnement financier. Des actions spécifiques sont ensuite sélectionnées pour répondre aux surpondérations ou sous-pondérations sectorielles choisies. Le gestionnaire du compartiment peut investir de manière discrétionnaire dans des sociétés ou des secteurs non inclus dans l'indice afin de tirer parti d'opportunités d'investissement spécifiques. Les écarts par rapport à l'indice seront plafonnés, ce qui limitera la capacité du compartiment à surperformer l'indice.

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique et financier, basée sur un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité des dix principaux secteurs : taux d'intérêt, cours de la devise, évolution de la demande, etc.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale, suivie d'une démarche qualitative : une sélection des titres basée sur des critères de valorisation intrinsèque et sur leur comparaison par rapport au marché et au secteur. L'approche qualitative valide la sélection des titres en appréciant le positionnement dans le marché, la clarté de la stratégie de la société et la qualité des dirigeants.

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

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI USA IMI.
La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de son indicateur. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur de référence retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;

ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

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

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

- **Actions :** 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions américaines. La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le niveau d'investissement de la poche action du compartiment est comprise entre 75 et 100% de son actif sur le marché des actions américaines appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum de petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles**: 0-25% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des titres de créances négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif principal de gestion de trésorerie. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. Aucun critère de qualité de signature n'est retenu. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant à la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement étrangers et répondant aux 4 critères du R214-13 du Code Monétaire et Financier,
- des parts ou actions d'OPCVM FIA ou fonds d'investissement de droit étranger gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement spécialisés en valeurs américaines.

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

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissement
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.
Le gérant interviendra sur le risque action et de change à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions, et aux fins notamment de faire bénéficier les porteurs de l'action H EUR du compartiment d'une couverture totale et systématique contre le risque de change. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des instruments de taux, des indices ou des actions. L'exposition globale du compartiment au marché des actions, y compris celle induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 75% et 110%.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices, swaps de taux et de devise.

Il est précisé que le compartiment n'aura pas recours aux Total Return Swap (TRS).

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

Ceci se traduit notamment par :

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

d. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) warrants, (iii) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.
L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :

- Description générale des opérations :
  - Nature des interventions :

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

  - Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :
  - Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

  - Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :
  - Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

  - Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

  - Risques : se reporter à la rubrique « risque lié à la gestion mise en œuvre » et plus particulièrement au « risque de contrepartie ».

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.
L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.
Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

Objectif de gestion :
L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance nette de frais supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence retenu est l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis (code Bloomberg SXXT Index) représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 Sociétés de la zone euro de toutes de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations).
Cet indice est administré par Stoxx Limited et est disponible sur le site Internet www.stoxx.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement :

a. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement a pour objet la gestion discrétionnaire d'un portefeuille fondée sur la sélection de valeurs au sein de l'Union Européenne (75% minimum). Les gérants recherchent des

valeurs de qualité dont les perspectives apparaissent mal valorisées par le marché dans une optique de moyen terme. Le processus d'investissement intègre :

1/ Une allocation dynamique entre grandes et petites/moyennes capitalisations de la zone euro.

L'observation de l'évolution boursière des grandes et des petites/moyennes capitalisations boursières sur les principaux marchés d'actions mondiaux montre que sur très longue période, la performance des deux catégories est sensiblement identique. Mais cette performance se décompose en sous périodes, la plupart du temps assez longues, au cours desquelles les deux catégories évoluent souvent de manière opposée en fonction d'un environnement économique et financier favorable selon les cas à l'une ou à l'autre.
La pondération des deux catégories d'actions dans le portefeuille est déterminée sachant que le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 50% et 100% de l'actif net, et celui des petites capitalisations (inférieures à 1 milliard d'euros), incluant les micro-capitalisations, et des moyennes capitalisations (jusqu'à 8 milliards d'euros) entre 0% et 50% de l'actif net.

2/ une sélection active de valeurs.

Ces entreprises sont sélectionnées à partir d'une approche active et fondamentale, de type « bottom up » où l'analyse financière et stratégique, combinée à celle de la valorisation et de la dynamique bénéficiaire, constituent les critères quantitatifs principaux de la sélection. En complément, une analyse qualitative permet d'apprécier les enjeux fondamentaux du secteur (dynamique commerciale, évolutions réglementaires, sociales, technologiques, concurrentielles…), mais aussi d'apprécier les avantages compétitifs propres à l'entreprise, l'expérience de l'équipe dirigeante, la pertinence de la stratégie déployée.
L'approche macro-économique est utilisée comme critère secondaire dans l'analyse pour positionner au mieux l'entreprise étudiée dans le cycle économique général (expansion, récession, mouvements des changes, courbe des taux d'intérêt, …).
La gestion du portefeuille n'étant pas indicielle, la composition de celui-ci en termes de secteurs économiques, d'origines géographiques, de tailles de capitalisations boursières des entreprises (liste non exhaustive) et, par voie de conséquent, ses performances pourront diverger sensiblement de la composition et des performances de l'indicateur de référence.

Critères extra-financiers :
L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).
Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.
Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

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

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

b. <u>Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :</u>

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

- **<u>Actions :</u>** 75-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un pays de la zone euro (au minimum 80% et jusqu'à 20% hors zone euro). La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Ainsi, le risque de change en devises étrangères sera au maximum de 20% de l'actif net.
En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (entre 0 et 50% en petites/micro et moyennes capitalisations, et entre 50 et 100% en grandes capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et jusqu'à 20% hors zone euro.

- **<u>Titres de créance, instruments du marché monétaire :</u>** 0-25 % de l'actif net

Toutes les formes de valeurs mobilières sont autorisées : à revenu fixe, variable ou mixte, à coupon bas ou égal à zéro et toute autre forme de valeurs mobilières que les instituts de notation (S&P, Fitch, Moody's…) n'assimilent pas à des valeurs mobilières à haut risque. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield » de notation supérieure à B- ou jugée équivalente par la société de gestion) ne dépassera pas 25% et pourra aller jusqu'à 10% en non notées. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) et jusqu'à 10% en obligations convertibles.

La société de gestion dispose, pour investir, d'outils spécifiques d'analyse crédit. Elle a mis en place une analyse du risque de crédit approfondie, ainsi que les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas d'événement de nature à modifier le profil de rendement - risque d'un émetteur, afin de décider de céder ses titres ou de les conserver.
Les décisions sont prises de manière autonome par chaque gérant -analyste. En outre, la société de gestion peut recourir à des sources d'analyses extérieures : sociétés de conseil indépendantes ou cabinet spécialisé en analyse crédit. Leurs conclusions peuvent venir corroborer ou nuancer celles des gérants -analystes de la société.
Toutefois, la référence à la notation d'un émetteur par une des principales agences de notation, peut être utilisée par la société de gestion pour informer ses clients dans un unique souci de simplification. Elle n'est en aucun cas un critère de prise de décision.

- **<u>Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :</u>** 0-10% de l'actif net.

Dans le cadre de la gestion de la trésorerie, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européen ne pouvant investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement, et/ou en parts ou actions de FIA de droit français ou européen, à condition qu'ils respectent les 4 critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier. Ces OPCVM pourront le cas échéant être gérés par la société de gestion ou une société liée.

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

	Actions	Produits de taux, instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors zone euro	0-20 %	Néant	0-10 %
Investissement dans des moyennes et petites capitalisations (incluant les micro-capitalisations)	0-50%	Néant	0-10%

c. <u>Instruments dérivés :</u>

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.
Le gérant interviendra sur le risque action à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.
En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices ainsi que sur le change à terme.
A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 75% et 110%.

d. <u>Titres intégrant des dérivés :</u>

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours (i) aux obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 20% de l'actif net) ; (ii) aux obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.
L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.

e. <u>Dépôt :</u> Néant

f. <u>Emprunts d'espèces :</u>

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. <u>Opérations d'acquisitions et cessions temporaire de titres :</u> Néant

<u>Informations relatives aux garanties financières de compartiment :</u>

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.
Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.
Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.
Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.
Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :
- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

****

XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

Objectif de gestion :
L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA) et/ou les standards européens "EU GBS", dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« *Green Bonds* »), sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus

Indicateur de référence :
L'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en Euro coupons inclus) (code Bloomberg : H31591EU Index) est une sous-partie de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index. Les indices Green Bond offrent une option pour les investisseurs qui cherchent à générer un impact social positif grâce à leurs investissements.
Ils offrent une mesure objective et robuste du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets à bénéfices environnementaux directs. L'indice Bloomberg Green Bond : Corporate Hedged exclut les obligations gouvernementales et para-gouvernementales de l'indice pour se concentrer uniquement sur le marché des obligations vertes de sociétés mondiales.
Cet indice est calculé par Bloomberg et est disponible sur le site Bloombergindices.com via le lien https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices-fact-sheets-publications/.
A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en Euro coupons inclus), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégie d'investissement

a. Description des stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à investir au minimum 90% de son actif net dans des obligations. Le Compartiment sera investi dans des obligations à caractère durable uniquement, et respectant les Principes de l'International Capital Market Association (ICMA), et/ou les standards européens "EU GBS", avec un minimum de 75% d'obligations vertes. L'allocation stratégique du fonds sera la suivante :

- au moins 75% de l'actif net investi dans des obligations ciblant en priorité le financement de la transition écologique et énergétique, relevant des obligations vertes (*green bonds)* telles que définies par les Green Bonds Principles selon l'International Capital Market Association (ICMA) et/ou par les standards européens "EU GBS". Les obligations vertes sont des obligations destinées à financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement.

- maximum 25% de l'actif net en obligations sociales (*social bonds*) et/ou durables (*sustainability bonds*) telles que définies respectivement par les Social Bond Principles et les Sustainability Bond Guidelines de l'ICMA. Le produit de l'émission de ces obligations est utilisé pour financer des projets ayant des effets sociaux positifs ou des projets qui combinent à la fois les aspects environnementaux et sociaux.

Le compartiment pourra investir dans des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 20% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles et des obligations convertibles jusqu'à 10% maximum.
Les obligations pourront être :

- émis(es) ou garanti(e)s par un Etat et/ou par des organismes de financement internationaux pour 25% maximum de l'actif net ;
- d'émetteurs privés ;
- de toutes échéances.

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

La stratégie d'allocation d'actif s'effectuera en investissement direct (obligations) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, TRS et CDS).

Le portefeuille du compartiment R-co 4Change Green Bonds est investi dans des titres de taux libellés en euro et libellés dans d'autres devises que l'euro.

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

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

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Devises de libellé des titres dans lesquels l'OPCVM est investi	Niveau de risque de change supporté par l'OPCVM	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 8	Dollar américain, Euro, Yen, Livre Sterling, Dollar australien, Dollar canadien, Couronne danoise, Couronne suédoise, Couronne norvégienne, Franc suisse	Résiduel	Zone Euro	0 - 100%
			Europe (hors zone euro)	0 - 100%
			Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 – 100%
			Pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations haut rendement, non « Investment Grade », à l'exclusion des titres notés CCC+, CCC et CCC-). Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité, du risque de crédit et du risque de change du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

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

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

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif net du compartiment.

Le risque de change vis-à-vis de l'euro est couvert et sera résiduel.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Sélection des sous-jacents :
En cohérence avec la stratégie globale du compartiment, la sélection des émetteurs repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- L'exclusion des émetteurs qui ne respecteraient pas les principes du UN Global Compact des Nations Unies.

- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.
- L'exclusion des émetteurs qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co.
- L'exclusion d'émetteurs appartenant aux secteurs "controversés" des armes et du tabac, des jeux de hasard et de la pornographie.

La part des émetteurs analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille, sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille.

- **Sélection des obligations à caractère durable :**

Le compartiment R-co Green Bonds cherche à contribuer au financement de la transition énergétique et écologique en investissant de manière significative (minimum 75% de l'actif net) en « obligations vertes » sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles (GBP) définis par l'International Capital Market Association (ICMA), et/ou les standards européens "EU GBS".

Le compartiment cherche également à contribuer au financement de projets sociaux en investissant dans des obligations sociales. Ces obligations sont sélectionnées sur la base du respect de standard de marché que sont les Social Bond Principles (SBP) de l'ICMA.

Les obligations durables financent quant à elles des projets à la fois environnementaux et sociaux.
Ces obligations sont sélectionnées sur la base du respect de standard de marché que sont les Sustainability Bond Guidelines (SBG) de l'ICMA, qui reprennent à la fois les grands principes applicables aux obligations vertes (les GBP), ainsi que ceux applicables aux obligations sociales (les SBP).

Le processus de sélection des obligations à caractère durable est réalisé sur la base des GBP, des SBP et des SBG de l'ICMA et repose sur ses quatre grands principes :

- L'utilisation des fonds
- Un processus de sélection et d'évaluation des projets
- La gestion des fonds
- Le reporting

Le processus de sélection cherche à vérifier l'existence d'un projet vert et/ou social éligible ainsi que les objectifs de préservation de l'environnement et/ou les objectifs sociaux poursuivis. La catégorie verte, sociale ou durable associée au projet ainsi que la contribution aux objectifs environnementaux et/ou sociaux définis font partie de l'évaluation.

Sur la base des documents réglementaires, sont appréciés les objectifs de préservation de l'environnement et/ou sociaux, le processus de l'émetteur de détermination de l'appartenance du projet vert et/ou social aux catégories éligibles ainsi que les critères utilisés pour estimer l'éligibilité, l'exclusion ou non, la gestion des risques environnementaux ou sociaux de certains aspects du projet.

Par ailleurs, la garantie d'un processus formel et interne à l'émetteur relatif aux opérations d'investissement (systèmes et méthodes de suivi des financements et allocations) en lien avec ses projets verts et/ou sociaux fait partie des critères de sélection. En effet, un cadre de transparence de qualité associé notamment à un processus de contrôle et certification par des tiers indépendants font partie des caractéristiques importantes à prendre en compte.

Enfin, la mise à disposition d'informations régulières, à jour et de qualité concernant le produit de

l'émission obligataire verte sociale ou durable représente également un élément clé du cadre de transparence.

Au travers de sources de données externes utilisées par la société de gestion dans la mise en œuvre de la stratégie d'investissement du compartiment R-co 4Change Green Bonds, les obligations vertes, sociales et durables sont sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles, des Social Bond Principles et des Sustainability Bond Guidelines définis par l'International Capital Market Association (ICMA), et/ou des standards européens "EU GBS" pour les obligations vertes.

- **Pour les taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées par la gestion :**

- La sensibilité : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

- L'exposition au risque de crédit : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

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

- Le positionnement sur la courbe des taux : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

- Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

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

Les émetteurs sont soumis à une analyse extra-financière, sur la base des éléments de notre prestataire de données extra-financières MSCI ESG Research. En complément, et au cas par cas,

nous utilisons le prestataire de données extra-financières Ethifinance. Pour les émetteurs non couverts par cette recherche, une double évaluation sera réalisée en interne par les équipes de la société de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du Compartiment, et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.
Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.
La société de gestion et les gestionnaires d'investissement intègrent les risques et les opportunités de durabilité dans leurs processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer leur capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus.

Le compartiment a pour objectif environnemental le financement de la transition énergétique et la contribution à la transition écologique via des investissements dans des obligations vertes dont le produit de l'émission est destiné à financer des projets « verts » ou « durables » ayant un impact positif sur l'environnement.
Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts :

- d'atténuation du changement climatique,
- d'adaptation au changement climatique,
- d'utilisation durable et de protection des ressources aquatiques et marines,
- de transition vers une économie circulaire,
- de prévention et réduction de la pollution et
- de protection et restauration de la biodiversité des écosystèmes,

selon les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de projets générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, des activités habilitantes et des activités transitoires, est de 0%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research, de Bloomberg, des *Second Party Opinions* et des rapports d'impact des projets.

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

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

b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :

- **Actions :** 0-10% de l'actif net.
  Le Compartiment pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur. Dans la limite de la fourchette de détention, le compartiment investira sur les marchés actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 10% maximum en petites capitalisations, incluant les micro-capitalisations). Les petites capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros et les moyennes capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à huit milliards d'euros.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations :** 90-100% de l'actif net
  Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations à caractère durable, dont des obligations vertes répondant aux Green Bond Principles définis selon les standards de l'ICMA et/ou les standards européens "EU GB" pour 75% de son actif net à minimum, et pour 25% maximum de son actif net en obligations sociales (*social bonds*) ou durables (*sustainability bonds*) telles que définies respectivement par les Social Bond Principles et les Sustainability Bond Guidelines de l'ICMA. Le compartiment pourra investir dans des titres participatifs, des obligations indexées et d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des « make whole call » : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), et jusqu'à 100% de son actif en obligations subordonnées, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.
  Dans la limite de 10% maximum de son actif, le compartiment investira en instruments du marché monétaire et titres de créances négociables à court terme, de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable.

  La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés, la dette publique ne pouvant dépasser 25% de l'actif net (sur les deux poches de l'actif). En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 10% (à l'exclusion des titres notés CCC+, CCC et CCC-).
  Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.
  De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,

Le compartiment pourra investir dans des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co. Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances internationaux.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Obligations et titres de créances	Instrument du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	10%	90% - 100%	10%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant

c. Instruments dérivés :

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit, d'indices et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (Total Return Swap et Credit Default Swap dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment) et change à terme.
Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif.

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.
L'exposition du portefeuille au marché des devises résultant des investissements et des instruments dérivés sera résiduelle.

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

Les instruments dérivés sont utilisés en cohérence avec la politique du compartiment. Pour ce qui relève de l'utilisation de dérivés à titre d'exposition, leur utilisation revêt un caractère provisoire, notamment pour répondre à un fort mouvement de passif, et concerne des sous-jacents analysés au regard des critères extra-financiers.
En ce qui concerne l'utilisation de dérivés à titre de couverture, ils répondent principalement à un objectif technique et d'ajustement du portefeuille (soit à titre provisoire, soit à titre de couverture, pour affiner la duration du portefeuille par exemple).

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité durable du portefeuille :

- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour les instruments de gré à gré (dont TRS), la qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. L'étude de la qualité ESG des contreparties repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research.

Dérivés de crédit :

L'allocation crédit est faite de manière discrétionnaire par le gérant.
Les dérivés de crédit utilisés sont des paniers de CDS, des CDS sur un seul émetteur des options sur CDS et des tranches de CDS.
Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :
- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

Total Return Swap *:*
Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.
L'utilisation des dérivés servira principalement à :
- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

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

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

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

d. Titres intégrant des dérivés :

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir jusqu'à 5% maximum sur des bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 10% maximum d'obligations convertibles, jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés. Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et putable, dont des « make whole call ».
L'utilisation de ces titres intégrant des dérivés a pour objectif de couvrir ou d'exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit et de change, tout en conservant une fourchette de sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.
L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.
L'exposition globale au marché des devises résultant des investissements et des titres intégrant des dérivés sera résiduelle.

e. Dépôt :

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

f. Emprunts d'espèces :

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

g. **Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :** Néant

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

C/ Commentaires de gestion

I. Compartiment R-co VALOR BALANCED

Malgré une volatilité provoquée par la politique tarifaire offensive du président Trump, les marchés actions mondiaux ont signé une année 2025 vigoureuse. Les principaux indices ont progressé, portés par des banques centrales globalement accommodantes et par des résultats d'entreprises supérieurs aux attentes. Le reflux encore hétérogène de l'inflation, le ralentissement de la croissance et la divergence de rythme des banques centrales ont néanmoins dominé le paysage, influençant fortement les devises et les taux. Aux États-Unis, la Fed a abaissé ses taux à 3,50–3,75 % (75 pb depuis septembre), tandis que la BCE a coupé en juin (taux de dépôt 2,00 %) puis s'est mise en pause. À l'inverse, la BoJ a relevé son taux directeur à 0,75 % (plus haut depuis 1995) en poursuivant sa normalisation. Le dollar est resté sous pression, pénalisé par une politique budgétaire expansionniste, une banque centrale accommodante, ainsi qu'une politique commerciale instable. L'IA a continué de dominer le devant de la scène sur une bonne partie de l'année pour connaître un retournement en fin d'année sur des inquiétudes croissantes concernant sa monétisation au regard des sommes engagées.

En 2025, l'exposition aux actions de R-co Valor Balanced a évolué de façon dynamique : La gestion de la poche action est restée opportuniste, combinant programmes d'achats sur le

portefeuille et renforcements ciblés pendant les phases de stress, suivis de prises de bénéfices au rebond. Parmi les principaux mouvements de 2025, de nouvelles valeurs ont été introduites : Freeport-McMoRan, une valeur minière cuprifère, Thermo Fisher appartenant au secteur de la santé, la banque brésilienne Itaú Unibanco, la valeur chinoise Xiaomi et Ferrari. Par ailleurs, les sociétés au profil plus défensif, délaissées par les investisseurs, ont été renforcées, à l'image du luxe et de la santé. En parallèle, des prises de profit ont été effectuées tout au long de l'année sur le secteur technologique et sur les minières aurifères, deux secteurs s'affichant comme principaux contributeurs à la performance du fonds sur l'année. La banque américaine Citigroup a été intégralement vendue. La poche obligataire est restée relativement stable en exposition mais de nombreux mouvements ont été effectués. Nous avons privilégié les émissions de qualité Investment Grade, en ciblant prioritairement des maturités intermédiaires. Nous avons conservé nos Bunds allemands et avons augmenté la duration du portefeuille, en rallongeant sélectivement certaines lignes souveraines et corporate. Parallèlement, nous avons maintenu notre couverture du risque de marché via des CDS.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor Balanced sont les suivantes :

R-co Valor Balanced C EUR	10,23 %
R-co Valor Balanced D EUR	10,23 %
R-co Valor Balanced F EUR	9,84 %
R-co Valor Balanced P EUR	10,78 %
R-co Valor Balanced P USD	-
R-co Valor Balanced P USD H	-
R-co Valor Balanced PB EUR	10,79 %
R-co Valor Balanced R EUR	9.31 %
R-co Valor Balanced MFE EUR	-

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	183 480 550	€
REPU FE 2.6 08-34	20 482 019	€
REPU FE 2.5 02-35	19 702 687	€
FREEPORT-MCMORAN	9 868 010	€

Ventes

RMM COURT TERME C	162 413 567	€
BUND DE 2.6 08-33	24 772 619	€
CITIGROUP INC	5 415 082	€
BOMBARDIER INC-B	4 878 700	€

II. Compartiment R-co GOLD MINING

L'année 2025 a été exceptionnelle pour le marché de l'or. Le métal précieux a atteint des records historiques. Plusieurs facteurs expliquent cette envolée : des tensions géopolitiques persistantes (notamment en Europe de l'Est et au Moyen-Orient), une demande accrue des banques centrales, particulièrement en Asie avec des achats records destinés à diversifier les réserves, des politiques monétaires accommodantes marquées par des baisses de taux d'intérêt de la Fed et de la BCE, ainsi qu'une dédollarisation accélérée dans les pays émergents.

Dans ce contexte, l'industrie minière aurifère a surperformé l'or physique. Les sociétés minières ont bénéficié de marges opérationnelles record, soutenues par des coûts de production dans un contexte de prix élevés. Cette dynamique s'est toutefois accompagnée d'une volatilité accrue, le secteur ayant subi des corrections ponctuelles en juin et en octobre. Globalement, 2025 a confirmé le statut de valeur refuge de l'or dans un environnement économique et inflationniste incertain, avec des perspectives positives pour 2026.

La stratégie d'investissement a été ajustée en début d'année afin de reconcentrer l'allocation sur les valeurs aurifères au détriment de l'exposition historique du fonds sur les mines diversifiées qui ont été progressivement vendues au cours de l'année. Ce changement de structuration permet un réalignement sur la thématique du fonds. La gestion du Compartiment a été marquée par une adaptation mensuelle de l'allocation et des mouvements tactiques, reflétant une sélection active des titres et des arbitrages sectoriels.

Janvier
Parmi les principaux mouvements, on note des achats d'Eldorado Gold Corp, B2Gold Corp et Snowline Gold Corp, visant à renforcer l'exposition aux producteurs et explorateurs prometteurs dans l'or. Les ventes se sont concentrées sur des actifs non aurifères, tels qu'Ivanhoe Mines Ltd, Foran Mining Corp, Solaris Resources Inc et Andrada Mining Ltd. Les contributions positives majeures proviennent d'Agnico Eagle Mines Ltd (+1,56 %), G Mining Ventures Corp/old (+1,00 %) et Omai Gold Mines Corp (+0,98 %). À l'inverse, Ivanhoe Electric Inc / US (-0,39 %) et Alphamin Resources Corp (-0,39 %) ont pesé négativement.

Février
Les achats d'Eldorado Gold Corp, Franco-Nevada Corp, Anglogold Ashanti Plc, Snowline Gold Corp et Equinox Gold Corp ont permis de profiter de la hausse du prix de l'or. Les allègements ont concerné First Quantum Minerals Ltd, Foran Mining Corp, Foraco International SA et Andrada Mining Ltd, réduisant ainsi les positions diversifiées. Le secteur aurifère a dominé la contribution positive, tandis que les actifs diversifiés ont eu un impact négatif.

Mars
Les mouvements sont marqués par l'achat de Rupert Resources Ltd, Barrick Gold Corp, Anglogold Ashanti Plc, Agnico Eagle Mines Ltd et B2Gold Corp, renforçant l'exposition aux grandes capitalisations du secteur or. Les ventes concernent essentiellement des matières premières diversifiées.

Avril
Les achats incluent Aya Gold & Silver Inc (argent métal), Northern Star Resources Ltd, Anglogold Ashanti Plc et Adriatic Metals PLC (or). Les ventes se concentrent sur des matières premières diversifiées. Le secteur argentifère apporte une contribution positive notable.

Mai
Les achats de Novagold Resources Inc, Northern Star Resources Ltd, Wheaton Precious Metals Corp, Skeena Resources Ltd et Calibre Mining Corp (tous or) sont à signaler, tandis que les ventes concernent un mix d'actifs or et diversifiés. La surperformance s'explique par une sélection pertinente d'explorateurs.

Juin
Les achats sont réalisés sur Barrick Mining Corp, Vault Minerals Ltd, Endeavour Mining Corp, Franco-Nevada Corp et Skeena Resources Ltd (or). Les ventes portent notamment sur Lundin Gold Inc, Ivanhoe Electric Inc / US et Foraco International SA. Le fonds fait preuve de résilience dans un contexte mensuel négatif.

Juillet
Le Compartiment a realisé des achats axés sur Skeena Resources Ltd, Northern Star Resources Ltd, B2Gold Corp, Novagold Resources Inc et Eldorado Gold Corp (or). Les ventes concernent Omai Gold Mines Corp (or), Foraco International SA et Abaxx Technologies Inc (diversifiés). L'accent est mis sur les producteurs établis.

Août
Les achats se concentrent sur Vault Minerals Ltd, Mogotes Metals Inc, CoTec Holdings Corp, Founders Metals Inc et Northern Star Resources Ltd, tandis que les ventes portent sur des actifs diversifiés.

Septembre
Les achats portent sur Zijin Gold International Co Lt, Orla Mining Ltd, Newmont Corp, Novagold Resources Inc et Vault Minerals Ltd (or). Les ventes comprennent Ivanhoe Mines Ltd, New Gold Inc, Kinross Gold Corp, Abaxx Technologies Inc et Sigma Lithium Corp. Ce mois se distingue par une forte hausse sectorielle.

Octobre
Les achats concernent Vault Minerals Ltd, Equinox Gold Corp, Eldorado Gold Corp, Orla Mining Ltd et K92 Mining Inc (or). Les ventes sont réalisées sur Lundin Gold Inc et New Gold Inc (or). Le fonds démontre sa capacité à limiter la baisse en phase de correction.

Novembre
Les achats incluent Skeena Resources Ltd, Collective Mining Ltd, Novagold Resources Inc, Tinka Resources Ltd et NGEx Minerals Ltd, majoritairement sur des titres aurifères. Les ventes portent sur un mix d'actifs.

Décembre
Les achats portent principalement sur Orla Mining Ltd, Novagold Resources Inc, Torex Gold Resources Inc, LunR Royalties Corp et Minehub Technologies Inc (or). Les ventes se limitent à CoTec Holdings Corp (diversifiés). Les principales contributions positives proviennent de Barrick Mining Corp (+1,70 %), Anglogold Ashanti Plc (+1,18 %), Lundin Gold Inc (+1,03 %), Novagold Resources Inc (+0,92 %) et Aya Gold & Silver Inc (+0,88 %). Du côté négatif, on note Zijin Mining Group Co Ltd (-0,11 %) et Tinka Resources Ltd (-0,03 %). Les secteurs or et argent ont été les principaux moteurs, alors que les diversifiés ont eu un impact marginal.

L'année 2025 a été marquée par une dynamique haussière exceptionnelle pour l'or et les minières aurifères. Le Compartiment R-co Gold Mining a su en tirer parti grâce à une gestion active, privilégiant les producteurs et explorateurs de qualité. Malgré une légère sous-performance par rapport à l'indice de référence, la stratégie a permis de limiter la volatilité et

d'apporter une valeur ajoutée lors des phases de correction du marché. Pour 2026, l'optimisme reste de mise, avec une exposition conservée sur des leaders du secteur comme Barrick et Agnico Eagle, tout en restant vigilant face aux risques géopolitiques et monétaires.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Gold Mining sont les suivantes :

Indicateur	127,72 %
R-co Gold Mining C EUR	122,22%
R-co Gold Mining R EUR*	-
R-co Gold Mining I EUR *	-
R-co Gold Mining I USD H *	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	94 640 336	€
NOVAGOLD RESOURCES	15 038 450	€
SKEENA RESOURCES	11 204 479	€
ELDORADO GOLD --- RE	9 068 778	€

Ventes

RMM COURT TERME C	93 757 585	€
IVANHOE MINES LT	8 634 165	€
LUNDIN GOLD INC	8 439 107	€
NEW GOLD	4 919 971	€

III. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

L'immobilier côté termine une année 2025 sans fard, figurant dans le bas du tableau des performances par secteurs du Stoxx 600 Europe. Les investisseurs généralistes ne sont pas revenus sur le secteur dont le couple valorisation/croissance n'est pas particulièrement attractif en relatif à d'autres secteurs, pénalisé par la hausse des taux d'intérêt qui absorbe une partie de la croissance des loyers et empêche ou limite la revalorisation des actifs. La pentification de la courbe des taux a ainsi provoqué un de-rating des foncières possédant des immeubles à faible rendement, soient le résidentiel allemand et les bureaux primes (environ 30% de l'indice début 2025). À l'inverse, les flux acheteurs se sont concentrés sur les actifs offrant une prime de risque élevée et un potentiel de croissance des loyers. Le commerce et la santé affichent ainsi les meilleures performances.

Des performances très hétérogènes selon les classes d'actifs :

Les fondamentaux immobiliers du résidentiel allemand sont restés bien orientés avec une croissance organique comprise entre + 3% et +4% portée par l'indexation. La demande reste forte et l'offre réduite, conduisant à un taux de vacance faible favorisant les bailleurs. Du côté de l'investissement, les valorisations ont atteint un plateau fin 2024 mais les volumes d'investissement restent faibles, la hausse des taux longs allemands en 2025 a de nouveau réduit la prime de risque, prémices d'un éventuel ajustement supplémentaire (d'où la

prudence des marchés cotés). Pour les bureaux, la polarisation du marché locatif s'est poursuivie en faveur du haut de gamme (meilleurs actifs aux meilleurs emplacements) au détriment du reste. Pour certains marchés (centre de Paris), l'offre neuve continue de s'étoffer et pourrait remettre en cause, du moins en partie, le rapport de force jusqu'ici favorable aux bailleurs. Côté investissement, quelques transactions ont marqué l'année comme le rachat du centre d'affaires du Trocadéro pour 700 M€ par Blackstone sur un taux de rendement estimé proche de 4% et en fin d'année, la vente de l'immeuble Marignan par Icade situé au 29-33 sur les Champs-Élysées pour 402M€, soit 20% au-dessus des expertises de fin 2024. Tout comme le résidentiel, il n'est pas à exclure que les taux primes s'ajustent quelque peu à la hausse.

Les foncières de commerce sont les grandes gagnantes de l'année, portées par la bonne tenue de la consommation, une croissance organique solide bien supérieure à l'inflation et une prime de risque élevée les rendant peu corrélées aux variations de taux d'intérêt. Certaines ont peu relancer la croissance externe tout en levant des fonds propres, le coût du capital étant plus en ligne avec celui des acquisitions, comme Wereldhave qui a acquis un centre situé à Charleroi, en Belgique, pour 120 M€. L'actif présente un rendement de plus de 8% et un taux de vacance de 8.5% laissant présager d'une marge d'amélioration pour les équipes de gestion de la foncière. La transaction est financée par un emprunt de 38 M€ et par 82 M€ de capitaux propres levés via une augmentation de capital avec droits préférentiels au sein de Wereldhave Belgium, une filiale détenue à 69 %. Mercialys a fait l'acquisition pour 146M€ d'une galerie de 38 500m² près de Lyon pour un rendement proche de 9% et Klépierre d'un centre en Italie de 100 000 m² pour 150 millions d'euros.

Concernant le secteur de la logistique, la demande locative n'a pas présenté le rebond espéré, victime en tout état de cause de l'incertitude créée par les droits de douanes sur l'économie et de la poursuite de la normalisation de l'e-commerce post covid. Si cela a affecté la croissance potentielle des foncières (location des nouveaux projets plus difficile) et le nombre de signatures de baux, le taux d'occupation des portefeuilles reste toutefois proche de 100%. **La santé** a été portée par la poursuite de la normalisation des taux d'occupation post covid et scandales sanitaires. L'accord de rapprochement entre Aedifica et Cofinimmo a marqué la principale actualité de l'année, permettant de créer le leader européen du secteur avec une capitalisation d'environ 7 Md€.

Un marché obligataire toujours porteur

Les marchés obligataires se sont largement rouverts au secteur depuis fin 2023. 2025 a vu la multiplication d'opérations de rachats/émissions de dettes chez plusieurs émetteurs pour alléger le coût de certaines souches et lisser les échéances de refinancement. A titre d'exemple on peut citer **Vonovia** qui a émis en mai 1,3Md€ d'obligations convertibles sous la forme de deux séries (650M€ chacune) sans intérêt pour la première et avec un coupon de 0,87% pour la seconde. Le coût de refinancement très faible (inférieur au coût marginal de la foncière estimé entre 3% et 4% et également au coût moyen de la dette !) aura un effet positif sur les cash flows en année pleine (2026) de l'ordre +5%. **Icade** a émis un green bond de 500M€ à 10 ans pour un coût de 4,375% permettant le refinancement partiel de plusieurs souches à échéances comprises entre 2025 et 2028. **Enfin, Mercialys** a émis 300 M€ à 4% sur une maturité de 7 ans pour rembourser une dette existante coutant 1,8%.

Le coût marginal de la dette reste toutefois toujours supérieur, dans la plupart des cas au coût moyen de la dette des foncières. L'effet négatif sur les cash-flows sera lissé sur la maturité de la dette (6 ans en moyenne pour le secteur) et compensé par la hausse des loyers (à minima de l'inflation) mais représente malgré tout un vent contraire pour la croissance des cash-flows.

Perspectives 2026

Cela fait maintenant 2 ans que le secteur est délaissé par les investisseurs, affichant une décote de 30 % toujours bien supérieure à sa moyenne historique (10/15%). Le constat est similaire sur les multiples de cash-flows. Selon les prévisions macroéconomiques*, 2026 devrait ressembler à 2025 avec une croissance modérée en zone euro (entre 1% et 1,5%*), une inflation contenue, et des taux longs toujours orientés à la hausse (du moins pour le Bund et l'OAT). Les actifs à faible rendement devront donc compenser avec des perspectives de croissance de loyers plus élevées, ce qui n'est pas gagné selon les marchés. À l'inverse, les actifs présentant des taux de rendements plus élevés, doublés de perspectives de croissance des loyers devraient continuer d'attirer les investisseurs comme en 2025, ils représentent les trois quarts de l'allocation du portefeuille.

*BCE

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thematic Real Estate sont les suivantes :

Indicateur	9,12 %
R-co Thématic Real Estate C EUR	6,04%
R-co Thématic Real Estate CL EUR	6,31 %
R-co Thématic Real Estate D EUR	6,04 %
R-co Thématic Real Estate F EUR	5,41 %
R-co Thématic Real Estate I EUR	6,84 %
R-co Thématic Real Estate I2 EUR	6,84 %
R-co Thématic Real Estate ID EUR	6,84 %
R-co Thématic Real Estate P EUR	6,63 %
R-co Thématic Real Estate R EUR*	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	84 488 889	€
KLEPIERRE	9 335 176	€
MONTEA NV	8 625 352	€
UNIBAIL-RODAMCO-	7 713 560	€

Ventes

RMM COURT TERME C	87 275 510	€
GRAND CITY PROPE	13 110 977	€
UNIBAIL-RODAMCO-	11 587 102	€
VONOVIA SE	11 457 216	€

IV. Compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

- **Contexte économique et financier**

Les marchés actions ont connu en 2025 leur troisième année consécutive de hausse, mais dans un climat plus volatil dû au regain d'incertitude causé par l'imprévisibilité de Donald Trump réélu en novembre 2024. Les investisseurs étaient euphoriques en début d'année, séduits par le programme économique et politique du nouveau Président américain censé démarrer un nouvel âge d'or aux Etats-Unis. Mais rapidement ceux-ci se sont inquiétés des éventuels effets délétères sur l'économie mondiale du projet protectionniste de la nouvelle administration. En janvier puis en mars, la Fed ne baisse pas les taux directeurs, considérant que l'inflation est trop élevée et le marché de l'emploi toujours robueste, le taux de chômage évoluant autour de 4%. La banque centrale américaine souhaite aussi se donner du temps pour évaluer l'impact des « Trumponomics » (immigration, droits de douane, fiscalité et déréglementation) sur l'économie américaine. Confiante dans le retour de l'inflation vers la cible de 2%, la BCE a réduit en janvier et mars les taux de 25 bp pour les ramener à 2,50%. L'annonce le 2 avril par Donald Trump de droits de douane « réciproques » montant jusqu'à 50% déclenche une tempête boursière.

Le 9 avril, face aux désordres qu'il a créés, et notamment l'envolée des taux longs américains, le Président américain rétropédale et annonce une suspension de ces nouveaux droits de douane pour une durée de 90 jours, tout en maintenant des droits « universels » de 10%.

En zone euro, les Allemands ont élu en mai un nouveau Chancelier, Mr Friedrich Merz, ayant pour ambition de relancer l'économie en recourant à l'arme budgétaire. Le bras de fer commercial entre les Etats-Unis et la Chine, qui avait notamment conduit à une surenchère de droits de douane jusqu'à 145% frappant la Chine, tourne à l'avantage de cette dernière qui n'a rien concédé en l'échange d'une taxe globale de 30% jusqu'aux prochaines discussions en novembre 2025.

Les marchés boursiers ont signé de nouveaux records à partir du 2ème semestre grâce à la résilience de l'économie mondiale et aux bons résultats des entreprises malgré les nouvelles taxes douanières américaines. Le MSCI World termine 2025 sur une hausse annuelle de 16,87% en devises locales (après +19,33% en 2024) et à -0,88% de son dernier record établi le 25 décembre. L'année 2025 marque une interruption de la suprématie du marché boursier américain sur le reste du monde au cours de ces dernières années. Le S&P 500 monte de 16,39% en US$ en 2025 grâce aux valeurs technologiques (Nasdaq +20,37%), et en particulier les « 7 Magnifiques » qui gagnent 22,57%. Le Dow Jones, plus représentatif de l'ancienne économie gagne 12,97%. Les actions de la zone euro progressent de 21,18% en 2025, meilleure performance annuelle depuis 2019, contre +2,19% pour le S&P 500 en €. C'est la première fois depuis 2015, et à l'exception de 2022, que les actions de la zone euro surperforment les actions américaines en devises locales.

Sur l'année 2025, les taux à 10 ans US ont perdu 40 bp, tandis que les taux à 30 ans ont gagné 6 bp, reflet de l'augmentation de la prime de terme. Les ventes massives de titres souverains américains, qui illustrent la défiance croissante de nombreux investisseurs à l'égard de la politique économique et budgétaire de Donald Trump, mais aussi l'amplification de la fragmentation géopolitique, ont accéléré la dépréciation du US$ qui a perdu 9,36% contre un panier de devises de pays développés sur l'année. Les taux à 10 ans allemands ont gagné presque 50 bp en 2025 à 2,855% en anticipation de l'augmentation nette de 170 Mds € des émissions de dettes publiques destinées à financer le plan de relance. Les rendements à 10 ans français se sont tendus de 37 bp sur l'année en raison de la persistance

du risque politique et de l'impasse budgétaire, atteignant 3,56% en fin d'année alors que les pays méditerranéens, longtemps considérés comme les mauvais élèves de la zone euro, se financent à des taux inférieurs. Les obligations souveraines de la zone euro ont progressé de 0,64% (iBoxx Eur Sovereign).

- **Performance et politique de gestion**

A l'issu d'une année 2025 particulièrement volatile, L'Eurostoxx affichait, lui, une progression de +24,3 %. La surperformance de la zone euro s'expliquait aussi par un effet devise, en effet le dollar se dépréciait fortement de -13,8% face à l'euro sur la période. Le cycle d'assouplissement monétaire aura eu un impact limité sur les marchés obligataires, avec une baisse de 39 bp des taux 10 ans américains qui clôturent à 4,17 % mais une progression de 48 bp pour le Bund qui clôturait à 2,86 % au 31 décembre 2025.

En zone euro, les bourses d'Europe du Sud terminent l'année en tête : Espagne (Ibex 35) +49,27%, Italie (FTSE MIB) +31,47% et Portugal (PSI All-share) +29,47%. Le style « Value » surperforme cette année le style « Growth » en Europe, progressant de 33,52% contre +9,54% grâce au secteur bancaire qui s'est envolé de 80,27% sur l'année, un record historique. Les actions émergentes gagnent 2,36% et affichent finalement une hausse de 28,35% (MSCI EM en devises locales) sur l'année, meilleure performance annuelle depuis 2009, grâce notamment aux actions coréennes (Kospi +75,63% en won), brésiliennes (IBovespa +33,95% en real).

En 2025**,** la performance sectorielle en zone euro a été dominée par les banques (*+80,2%*). Les utilities (*+34%*), l'énergie (*+29,5%*), la construction (+29%) et l'assurance (*+26,7%*), ont également enregistré des gains importants. À l'inverse, les Mediaş *(-17%*) ont souffert de la baisse des revenus publicitaires, l'automobile (*-4,2%*) de la pénétration plus lente que prévu des véhicules électriques, la chimie (*-3.8%*) d'une demande toujours faible.

De son côté le secteur de la santé a progressé en zone euro de +8.7% soutenue notamment par la performance stratosphérique de la société de biotechnologie française Abivax (plus de 1000%) qui a publié des résultats cliniques probants pour un produit dans une maladie du colon pour laquelle il y a des besoins thérapeutiques ; de son côté l'indice des valeurs européennes de la santé a progressé de +4.6% ;

Le secteur de la santé européen a été malmené une bonne partie de l'année en raison des incertitudes relatifs à l'ampleur des baisses de prix des médicaments, aux droits de douane instaurés sur les importations américaines de produits pharmaceutiques.

Sur les 2 derniers mois de l'année, le secteur a repris des couleurs. Les gros laboratoires comme Pfizer, AstraZeneca, Sanofi, de Novartis ont signé des accords avec le gouvernement américain pour baisser les prix des médicaments pour les américains éligibles au programme Medicaid en échange d'une exemption de droits de douane et l'engagement de construire et d'ouvrir plus de capacité de production aux Etats Unis.

- **Politique de gestion et performance :**

Au 31 décembre 2025, l'actif de R-CO Thematic Silver Plus est de **108,23** millions d'euros à comparer à **126,01** millions d'euros au **31/12/2024**.

La VL de la part I est de **190 088,64 €,** en progression de **6,16 %,** la VL de la part C est de **307,36 €** en progression de **5,37 %,** la VL de la part CL est de **146,2 €**, en progression de **5,64 %** à comparer avec une variation de l'indice de référence de **24,25 %** (Eurostoxx DNR).

Les 10 premières lignes de R-Co Thematic Silver Plus

Libellé	Poids
Allianz SE	5,72%
Fresenius SE & Co KGaA	5,16%
AXA SA	4,14%
Air Liquide SA	3,89%
Sartorius Stedim Biotech	3,88%
UCB SA	3,80%
EssilorLuxottica SA	3,75%
BioMerieux	3,72%
Generali	3,58%
Danone SA	3,49%

Dans la santé : les principaux mouvements du fonds ont concerné du côté des achats /renforcements : sur le segment des laboratoires pharmaceutiques : Roche en amont de la publication de résultats cliniques de phase 3 très attendus dans le cancer du sein, Ucb, dont la croissance est soutenue par un produit innovant dans une forme d'eczéma sévère : le Bimekizumab , Novartis, qui a révisé à la hausse à deux reprises ses perspectives bénéficiaires sur l'année grâce à un portefeuille produits innovant et différenciant

Sur le segment de medtech : les principaux achats/renforcement ont porté sur : Sartorius Stedim au détriment du suisse Lonza (suite à un beau parcours) et Fresenius, exploitant d'hôpitaux et fabricant de génériques injectables qui révisé à la hausse à deux reprises ses perspectives bénéficiaires. Enfin sur le segment de la médecine esthétique et du marché du soin , nous avons initié une position sur le suisse Galderma dans lequel l'Oréal a renforcé sa participation : valeur pas concernée par les baisses de prix demandées par l'administration américaine.

Les principaux allégements/vente ont porté dans la santé sur :

Novo Nordisk en raison notamment de capacité de production insuffisantes aux Etats Unis, en raison de craintes d'avertissement sur résultats qui se sont matérialisées à trois reprises , Sanofi en raison de résultats cliniques décevants relatifs au successeur de leur produit phare Dupixent et Essilor Luxottica en raison d'une concurrence accrue sur le segment des lunettes connectées Siemens Healthineers fabricant allemand d'équipement médical impacté négativement par les tarifs douaniers et enfin le groupe de sciences de la vie allemand Merck suite à un manque de visibilité sur les perspectives de sa division « électronique » .

Dans le secteur de la biotechnologie les principaux allégements/vente ont porté sur Abivax suite à un fort rebond du titre suite à des rumeurs de rachat , et allégé le belge Argenx suite à un échec de développement d'une extension d'indication de leur produit phare.

Dans la gestion d'actifs et assurance : les principaux allégements/vente ont concerné : Axa suite à un beau parcours boursier, Banca Générali suite à l'échec de l'offre de Mediobanca La position en Amundi a été vendue suite aux incertitudes sur le partenariat avec l'italien Unicrédit .

Sur le segment des petites et moyennes valeurs : les principaux achats/renforcements ont porté sur : Fielmann qui a été renforcée en amont de son assemblée générale où le management a annoncé un nouveau plan stratégique, le suisse Galderma sur le segment de la médecine esthétique et du marché du soin, et Almirall, laboratoire de spécialité présent sur le marché de la dermatologie.

Dans la consommation discrétionnaire : en raison de valorisation élevée nous avons allégé Hermès et vendu l'italien Brunello Cucinelli et arbitré au profit de L'Oréal. Nous sommes sortis du secteur de l'hôtellerie (vente de Melia et Accor) en raison du ralentissement de la croissance du revenu par chambre.

Dans la technologie : la ligne de Dassault systèmes a été vendue suite à des publications de résultats décevantes.

Le Compartiment a bénéficié d'un stock picking favorable avec la présence dans le portefeuille de : dans la santé du suisse Galderma présent sur le marché de la médecine esthétique et le soin de la peau pas concernée par les baisses de prix demandées par l'administration Trump (+73%), l'allemand Fresenius (+43%), Essilor Luxottica (+33%), les laboratoires belges UCB ,et britannique Astrazenecca (+27%) et Allianz dans l'assurance.

Enfin des valeurs de taille moyenne telles que la société de biotechnologie Medincell (+69%) et le laboratoire espagnol à capitaux familiaux ont participé à la performance.

A l'inverse, la présence de valeurs de la santé comme le danois Novo Nordisk (-54%) suite à trois avertissements sur résultat, le groupe de sciences de la vie Merck (révision à la baisse de ses perspectives bénéficiaires en raison de sa division « électronique ») et de Sanofi (revers R&D) a contribué négativement à la performance.

La présence de des valeurs moyennes comme l'allemand Redcare , leader européen de la vente en ligne de produits de santé (avertissement sur résultat) (-41%) et du belge Kinepolis , exploitant de salles de cinémas (croissance du CA inférieure aux attentes en raison d'un recul du taux de fréquentation de ses salles).

Enfin la performance du Compartiment a pâti de la présence dans le portefeuille de sociétés du diagnostic (Biomérieux et Qiagen) dont la croissance a été pénalisée par des baisses de prix en Chine.

De plus les sociétés du secteur du luxe (Brunello Cucinelli et Hermés) et de la consommation (seb) ont contribué négativement à la performance

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thématic Silver Plus sont les suivantes :

Indicateur	24.25 %
R-co Thématic Silver Plus C EUR	5.37 %
R-co Thématic Silver Plus F EUR*	-
R-co Thématic Silver Plus CL EUR	5.64 %
R-co Thématic Silver Plus CL USD H	7.90 %
R-co Thématic Silver Plus I EUR	6.16 %

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	44 279 764	€
ROCHE HOLDING AG	5 337 811	€
SARTORIUS STEDIM	4 550 513	€
FRESENIUS SE & C	3 991 149	€

Ventes

RMM COURT TERME C	44 339 189	€
NOVO NORDISK-B	5 450 693	€
LONZA GROUP NOM.	4 801 008	€
AMUNDI SA	4 559 177	€

V. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

Portés en début d'année par l'optimisme suscité par la victoire de Donald Trump et son programme économique pro-croissance, les marchés financiers ont commencé à s'inquiéter à partir de mi-février des risques à la baisse que le virage protectionniste de la nouvelle administration américaine faisait peser sur la croissance mondiale. En proie aux doutes, les marchés actions ont finalement signé leur plus mauvais trimestre depuis 2022. Ce premier trimestre a aussi été marqué par le retour en force des actions de la Zone euro qui ont nettement surperformé tous les autres marchés, et en particulier celui des titres américains. Le trimestre avait pourtant bien commencé pour les actions américaines qui avaient prolongé jusqu'en février le rally boursier déclenché par la victoire de Donald Trump en novembre. Or, l'économie américaine a commencé à envoyer des signaux contradictoires comme l'illustre le décalage entre « hard data » (données quantitatives) et « soft data » (enquêtes qualitatives). Selon la Fed, l'activité économique a continué d'évoluer à un rythme « solide » malgré des conditions météorologiques défavorables en début d'année. Le PIB au quatrième trimestre 2024 est ressorti en hausse annualisée de 2,4 %, grâce au bond de 4 % de la consommation des ménages. Après +2,9 % en 2023, le PIB progresse de 2,8% en 2024, contre +1,4 % prévu par la Fed en décembre 2023. L'indice ISM Manufacturier est revenu en zone d'expansion après 26 mois consécutifs de contraction. Les créations d'emplois restent soutenues et contiennent le taux de chômage à 4,1 %. Enfin, si l'inflation globale est revenue à 2,8% en février, meilleur chiffre depuis novembre 2024, l'inflation sous-jacente (« Core ») reste « assez élevée » selon les termes de la Fed, ce qui justifierait son choix de statu quo monétaire pour la deuxième fois en 2025. En Zone euro, quelques indicateurs commencent à se redresser depuis le début de l'année, suscitant un espoir ténu de reprise durable. L'indice PMI Composite a connu en mars un troisième mois consécutif d'expansion grâce, notamment, à l'amélioration de l'industrie. En revanche, les services fléchissent pour le troisième mois consécutif. Comme aux États-Unis, l'amélioration de certains indicateurs d'activité pourraient s'expliquer par la perspective d'un alourdissement des droits de douane américains, encourageant les entreprises à accélérer leurs commandes. Après une hausse de 0,2 % en rythme trimestriel au quatrième trimestre, le PIB de la Zone euro a progressé de 0,7% pour l'année 2024, après +0,4% en 2023. L'Allemagne connait en 2024 sa deuxième année consécutive de récession avec un PIB reculant de 0,2%, après -0,3% en 2023. Dans cet environnement fragile, la BCE a baissé les taux de dépôt de 25 points de base (pdb) en janvier et début mars pour les ramener à 2,50%, exprimant sa confiance en un retour de l'inflation à sa cible de 2% en 2026. La Banque centrale européenne a aussi publié de nouvelles projections économiques révisant à la baisse la croissance économique en 2025 et 2026, mais aussi l'inflation sous-jacente. La croissance chinoise a finalement progressé

de 5% en 2024, en ligne avec l'objectif gouvernemental, grâce principalement au commerce extérieur qui a dégagé un surplus historique de 991 milliards de dollars, en hausse de 20% par rapport à 2023. Les exportations ont en effet contribué pour un quart à la hausse du PIB. L'activité économique reste pénalisée par une demande intérieure atone, toujours minée par la persistance de la crise immobilière. Le chômage est remonté à 5,4%, touchant particulièrement les jeunes en milieu urbain. Le pays flirtant toujours avec la déflation, les autorités ont décidé de déployer des mesures de soutien budgétaire et monétaire. Le déficit budgétaire officiel devrait ainsi être porté à 4% en 2025, contre 3% en 2024, tandis que la politique monétaire devrait devenir « modérément accommodante », conformément aux engagement pris en septembre 2024. L'État a aussi décidé de recapitaliser les banques publiques à hauteur de 1 000 milliards de Renminbi, soit 120 milliards d'euros, pour faciliter la distribution de crédits. Les dernières statistiques publiées en mars se sont révélées meilleures qu'attendu, alimentant l'espoir que les mesures de soutien gouvernementales commencent à porter leur fruit. Il importe, en effet, pour les autorités de relancer la consommation des ménages afin de réduire la vulnérabilité de la Chine à une future guerre commerciale avec les États-Unis.

Au cours de la période, nous avons allégé R-Co Target 2028 IG au profit de R-Co Target 2030 IG. Ensuite, nous avons arbitré le fonds R-Co Target 2026 HY vers R-Co Target 2029 HY puis nous avons acheté le tracker iShares S&P 500.

Le 2ème trimestre a débuté par un choc boursier provoqué par l'offensive protectionniste de Donald Trump. Les indices boursiers sont pour la plupart revenus en fin de trimestre vers leur précédent record grâce au projet d'accord commercial conclu entre les Etats-Unis et la Chine en juin qui a suscité l'espoir d'une accalmie sur le front tarifaire. La « guerre de 12 jours » entre Israël et l'Iran en juin, et le bombardement par les Américains des sites nucléaires iraniens, ne sont pas parvenus à faire dérailler les marchés financiers, ni à enflammer le prix du pétrole qui a même reculé de 9,54% en US$ sur le trimestre. L'annonce par Donald Trump le 2 avril de droits de douane « réciproques » exorbitants a déclenché une tempête boursière mondiale qui a fait plonger l'indice MSCI World de plus de 11% jusqu'au 9 avril. Contre toute attente, les Bons du Trésor américain, habituellement recherchés en cas de crise pour leur statut de valeur refuge, ont aussi baissé à partir du 4 avril sous l'effet de ventes massives. Celles-ci s'expliqueraient par la défiance croissante des investisseurs à l'égard du projet de loi budgétaire de Donald Trump menaçant d'aggraver la situation budgétaire du pays. Face à l'envolée brutale des taux longs et à la baisse de 9% du dollar depuis le début de l'année, Donald Trump a été forcé de rétropédaler et de décréter le 9 avril la suspension des droits de douane réciproques pendant 90 jours, tout en maintenant cependant les droits universels de 10%. En revanche, les Etats-Unis et la Chine se sont engagés dans une surenchère propulsant les tarifs douaniers aux niveaux inouïs de 145% pour les produits chinois et de 125% pour les produits américains. Le 12 mai, les deux pays ont finalement signé une trêve prévoyant de ramener ces taxes douanières à respectivement 30% et 10% pour une durée de 3 mois. Malgré l'accalmie sur les marchés financiers, l'offensive protectionniste et les revirements incohérents de Donald Trump ont semé la confusion et l'inquiétude chez les consommateurs comme en témoigne l'effondrement en avril de leur confiance à son plus bas depuis la pandémie. Alors que le Conference Board tablait début avril sur un PIB américain en hausse de 1% en rythme annualisé au 1T25, celui-ci est finalement ressorti en baisse de 0,5% à cause principalement d'un déficit commercial historique dû à l'envolée exceptionnelle des importations avant l'application des nouveaux droits de douane, qui a soustrait 4,66 points de pourcentage au PIB. Malgré le moratoire de 90 jours sur les tarifs réciproques, les taxes douanières américaines sont au plus haut depuis un siècle à 15% environ contre 2,3% avant l'élection de Donald Trump. Dans ses nouvelles projections économiques, la Fed a encore revu en baisse ses prévisions de croissance et en hausse celles de l'inflation, renforçant ainsi le scénario de stagflation qui la place dans une situation délicate dans la conduite de son double mandat stabilité des prix-plein emploi. Pour l'instant, la banque centrale américaine estime que la solidité de l'activité économique ne

rend pas urgente une baisse des taux, d'autant que le l'inflation est jugée toujours élevée, même si elle a ralenti à 2,4% en mai. A l'inverse, Donald Trump estime que plus rien ne s'oppose à une baisse de taux immédiate de 100 bp, quitte à envisager de remettre en cause l'indépendance de la Fed et la légitimité de Mr Powell qu'il a pourtant lui-même nommé lors de son 1er mandat. Mr Powell estime avoir besoin de plus de temps pour évaluer l'impact sur l'activité économique des choix de Mr Trump en matière d'immigration, de protectionnisme, de déréglementation et de fiscalité avant d'envisager un changement de politique monétaire. Or plusieurs statistiques suggèrent un début de ralentissement économique aux USA : les ventes de détail sont en baisse en avril et mai, les demandes d'allocation chômage culminent à leur plus haut depuis novembre 2021, et les exportations connaissent en mai leur plus forte baisse mensuelle depuis la pandémie. Lors de ses dernières interventions fin juin, Mr Powell a indiqué ne plus être totalement fermé à une baisse de taux en juillet si le marché du travail montrait des signes de faiblesse.

En zone euro, les chiffres de croissance économique ont plutôt surpris à la hausse au 1er trimestre avec un PIB progressant de 0,6% en variation trimestrielle, plus haut depuis le 3ème trimestre 2022, grâce notamment aux exportations allemandes et irlandaises. Mais cette embellie pourrait être contrariée par les futurs droits de douane réciproques américains suspendus jusqu'au 9 juillet. Si la BCE n'a pas modifié début juin ses prévisions de croissance pour 2025 par rapport à celles de mars grâce à un début d'année meilleur que prévu, elle a toutefois procédé à sa huitième baisse de taux en un an, portant ainsi le taux de dépôt à 2%. Le taux « neutre» étant compris entre 1,75% et 2,25%, cela explique que Mme Lagarde ait indiqué que la BCE était proche de la fin d'un cycle monétaire. Toutefois, Mme Lagarde estimant que les risques pesant sur la croissance étaient toujours orientés à la baisse, une nouvelle baisse de taux en septembre n'est pas exclue d'autant que d'ici-là la politique tarifaire des Etats-Unis aura été clarifiée. La hausse de 5,4% en variation annuelle du PIB chinois au 1T25 s'explique par deux facteurs exceptionnels : une consommation des ménages dopée par des aides gouvernementales exceptionnelles et un excédent commercial qui s'est envolé (+27% en variation annuelle) avant l'entrée en vigueur des taxes douanières américaines. Les mesures de soutiens monétaire et budgétaire déployées jusqu'à présent restent insuffisantes pour stimuler une demande intérieure toujours minée par l'interminable crise immobilière.

Au cours de la période, nous avons renforcé le tracker Amundi CAC40, arbitré iShares S&P500 hedged vers sa version non-hedgée et allégé Amundi US Treasuries 7-10 hedged. Puis, nous avons allégé l'iShares S&P500 hedgé avant de renforcer le fonds R-Co Valor Bond Opportunities.

Les marchés actions ont poursuivi leur parcours haussier au cours du 3ème trimestre, volant de record en record grâce aux accords commerciaux conclus fin juillet avec les Etats-Unis, à une activité économique mondiale se révélant plus résiliente que prévu et aux espoirs d'un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis à partir de septembre. L'accentuation de la fragmentation géopolitique mondiale, l'absence d'issues aux conflits armés au Moyen-Orient et en Ukraine, et plus généralement la persistance de risques baissiers pesant sur les marchés n'ont pas affecté l'optimisme des investisseurs qui sont restés positionnés pour une poursuite de la hausse de la bourse.

Entre le 9 avril et fin juillet, Donald Trump a entretenu l'incertitude autour des droits de douane « réciproques » à coups d'annonces erratiques et contradictoires. Le suspense été finalement levé avec la conclusion de plusieurs accords commerciaux dès la fin du mois de juillet qui ont propulsé le taux effectif moyen des droits de douane américains à 18,4%, un record depuis 1933, contre de 2,4% en début d'année. Dans le même temps, le projet de « grande et belle loi » budgétaire du président Trump a été approuvé par le Congrès. La législation devrait ajouter 3 400 milliards de dollars aux déficits primaires au cours des dix prochaines années. Une partie de ce coût supplémentaire devrait cependant être

partiellement compensée par des recettes plus élevées provenant de ces nouveaux tarifs douaniers.

Contre toute attente, l'économie mondiale a mieux résisté que prévu depuis le début de l'année. Après son vif rebond au 2ème trimestre (PIB en hausse de 3,8% en rythme annualisé grâce à la vigueur des exportations nettes et des investissements non-résidentiels, notamment dans le domaine de l'IA), la résilience de l'activité économique et la menace d'un redémarrage de l'inflation liée au relèvement des tarifs douaniers ont justifié la réticence de la Fed à baisser ses taux directeurs depuis le début de l'année. Les données d'activité ont en effet montré des signes de solidité et certaines enquêtes manufacturières (Philly Fed et Empire Manufacturing) ont même affiché des surprises à la hausse en juillet tandis que les données d'inflation de juin montraient un début d'influence des tarifs sur les prix des biens, l'inflation globale étant passée de 2.4% à 2.7% d'une année sur l'autre. A l'occasion du symposium de Jackson Hole fin août, Mr Powell a finalement ouvert la porte à une possible baisse de taux lors du comité monétaire du 16 septembre en reconnaissant que «la balance des risques (inflation-emploi) pourrait justifier un ajustement » de la politique monétaire. Récemment, l'inflation s'est révélée plus modérée que redoutée grâce au bas prix du pétrole mais aussi parce que la hausse des tarifs douaniers n'a pas encore produit pleinement ses effets. Début septembre, la perspective d'une baisse de taux s'est trouvée renforcée après que le BLS a estimé que l'économie avait créé 911.000 emplois en moins qu'initialement calculé durant l'année se terminant le 31 mars 2025. Considérant que « les risques baissiers sur l'emploi s'étaient accrus », la Fed a réduit le 17 septembre de 25 bp les taux directeurs pour les ramener dans une fourchette de 4,0%-4,25%, un plus bas depuis fin 2022. La banque centrale a aussi publié de nouvelles projections économiques corrigeant légèrement en hausse celles du PIB et de l'inflation en 2025 et 2026 tout en précisant que « l'incertitude concernant les perspectives économiques restaient élevées ».

L'économie de la zone euro connait un cycle inverse : le PIB a accéléré au 1er trimestre grâce au rebond des exportations et de l'industrie manufacturière, puis ralenti au 2ème trimestre à cause du fort recul des investissements productifs. L'industrie manufacturière a récemment rebasculé en zone de contraction en raison du repli de la demande américaine mais aussi de la concurrence croissante de la Chine à la recherche de débouchés de substitution au marché américain. L'excédent commercial réalisé avec les pays hors de l'UE a ainsi fondu de près de 50% en juin-juillet de cette année par rapport à la même période en 2024. La zone a également connu des turbulences avec l'annonce de la sollicitation d'un vote de confiance de Bayrou en août faisant baisser le CAC 40 de -3.2% en deux séances, dont le résultat du 8 septembre a mené à la démission de son gouvernement. Après 8 baisses de taux ininterrompues depuis juin 2024, la BCE a opté pour une pause lors des réunions de juillet et septembre, laissant le taux de dépôt à 2%, considéré à ce niveau comme le taux « neutre ». Pour Mme Lagarde, l'inflation est proche de sa cible de 2% et « les risques pesant sur la croissance économique sont devenus plus équilibrés », tout en reconnaissant que « l'évolution des prix est plus incertaine qu'à l'accoutumée en raison de l'environnement commercial volatil ». La BCE a révisé à la hausse ses prévisions de croissance en 2025 à +1,1% contre +0,9% en juin dernier grâce à un bon début d'année et prévoit une inflation cœur à +1,9% en 2026.

Après avoir été tirée en début d'année par les exportations et des mesures ciblées de soutien à la consommation et d'incitation au renouvellement de l'équipement productif, l'économie chinoise a perdu tonus au début de l'été. Ce ralentissement résulte de la baisse de la demande externe, notamment en provenance des Etats-Unis, et interne, le moral des consommateurs chinois restant miné par la persistance de la crise immobilière et un marché du travail en dégradation. Le commerce extérieur demeure le principal moteur de l'économie chinoise, et surtout un débouché aux surcapacités industrielles du pays. Malgré la baisse de 24% des exportations vers les Etats-Unis entre juin et août de cette année, l'excédent commercial chinois a encore progressé de plus de 14% en variation annuelle, grâce aux

réexportations via le Vietnam, pour contourner les taxes douanières, et aux ventes à l'UE qui ont progressé de 6% environ sur la même période. Le Parti communiste chinois devrait réexaminer son plan quinquennal à l'occasion du prochain congrès en octobre visant à renforcer la contribution de la demande intérieure.

Au cours de la période, nous avons allégé le tracker iShares Euro Govt Bond 7-10y pour investir dans le fonds Eleva Absolut Return Europe. Puis, nous avons arbitré l'iShares S&P 500 hedged vers sa version non couverte.

Le quatrième trimestre aura été marqué par le « shutdown » budgétaire record aux États-Unis de 43 jours (du 1er octobre au 12 novembre), qui a retardé la diffusion des données d'emploi et d'inflation et pesé sur la visibilité macroéconomique. Dans ce contexte, la Fed a poursuivi son assouplissement monétaire entamé en septembre en effectuant deux baisses de taux supplémentaires en octobre puis en décembre, ramenant les taux directeurs dans une fourchette de 3,5%-3,75 % non sans divisions internes. La décision de décembre a effectivement été adoptée par 9 voix à 3, traduisant une opposition entre d'une part, des membres favorisant une pause sous couvert d'une inflation persistante, et d'autre part, une majorité plaidant pour une baisse des taux plus marquée priorisant le soutien à l'emploi. L'incertitude économique aux États-Unis est renforcée par des signaux contraires entre des « hard data » relativement positives (inflation, croissance, emploi) et des « soft data » en demi-teinte (confiance des consommateurs en baisse entre septembre et novembre suivie d'un rebond en décembre, indices PMI Services et PMI Manufacturiers au-dessus de 50 mais en dégradation sur le T4).

Après avoir effectué la plus importante baisse de taux d'intérêts sur 12 mois (les taux de dépôt étant passés de 4 % à 2 % entre juin 2024 et juin 2025), la BCE a fait une pause au quatrième trimestre. En novembre 2025, l'inflation harmonisée (HICP) en Zone euro a été annoncée à 2,1 % (stable par rapport à octobre), avec des services à 3,5 % et une énergie encore légèrement négative (0,5 %), confirmant l'idée d'une inflation maîtrisée. L'indice PMI Composite de la Zone euro du quatrième trimestre a atteint son plus haut niveau (52,3) depuis le deuxième trimestre 2023 et la croissance économique prévue pour 2025 a été révisée à la hausse par la BCE en décembre pour atteindre 1.4 % (+0,2 points par rapport aux projections de septembre), démontrant la résilience de la zone.

La Chine reste un cas à part : la croissance devrait atteindre environ 5 % sur l'année, mais avec une dichotomie nette entre une demande domestique entravée par l'immobilier et le chômage des jeunes, et un commerce extérieur très dynamique. Les données de novembre montrent un rebond des exportations de +5,9 % en glissement annuel (330,3 Mds $). Malgré une chute des exportations vers les ÉtatsUnis (29 % a/a), le surplus commercial cumulé sur 11 mois a dépassé 1000 Mds $. Le dynamisme du commerce extérieur a repoussé la nécessité pour le gouvernement de déployer un plan de relance généralisé fortement attendu par le marché.

Au quatrième trimestre 2025, les marchés d'actions ont poursuivi leur progression, portés par la résilience de l'économie mondiale et les bons résultats des entreprises malgré les nouvelles taxes douanières américaines. L'année 2025 marque une interruption de la suprématie du marché boursier américain sur le reste du monde au cours de ces dernières années. Le S&P 500 a gagné 2,3 % sur le trimestre, clôturant l'année sur une hausse de 16,4 %, avec une performance toujours concentrée sur les grandes valeurs technologiques (l'indice « Magnificent 7 » aura délivré 22.6 % sur l'année en $), tandis que l'Eurostoxx a progressé de 4,9 % sur le trimestre grâce à la détente de l'inflation et à la poursuite de l'excellente performance des banques (+80 % sur l'année, un record historique). Les marchés émergents ont également clôturé le trimestre en hausse (+4,3%) malgré un repli des actions chinoises, portés par la Corée et le Brésil. Les indices obligataires souverains américains et européens ont affiché une performance légèrement positive sur le

trimestre, confirmant la résilience des actifs risqués. Une hausse des taux à 30 ans a pu être observée en 2025 dans l'ensemble des économies développées (Etats-Unis, Allemagne, Japon), reflet de l'augmentation de la prime de terme.

Au cours de la période, nous avons pris quelques profits sur les mines d'or après leur forte performance puis initié une nouvelle position sur le fonds Hélium Performance. Nous avons également allégé le tracker Amundi CAC 40 au profit du fonds R-Co WM Euro Equities RDT.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Modérée sont les suivantes :

Indicateur	4,90 %
RMM Stratégie Modérée C	7,54 %
RMM Stratégie Modérée D*	-
RMM Stratégie Modérée C2*	-
RMM Stratégie Modérée D2*	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	18 670 283	€
RCO TARG 30 IG IC	6 159 440	€
R-CO CV CRED ICEUR	3 405 178	€
iShares Core SP 500	2 139 213	€

Ventes

RMM COURT TERME C	18 018 018	€
R-CO TARG 2028 IG P	4 738 939	€
R-CO CONVICT CRED SD	2 111 272	€
ISHARES SP 500 EUR H	1 912 028	€

VI. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

Portés en début d'année par l'optimisme suscité par la victoire de Donald Trump et son programme économique pro-croissance, les marchés financiers ont commencé à s'inquiéter à partir de mi-février des risques à la baisse que le virage protectionniste de la nouvelle administration américaine faisait peser sur la croissance mondiale. En proie aux doutes, les marchés actions ont finalement signé leur plus mauvais trimestre depuis 2022. Ce premier trimestre a aussi été marqué par le retour en force des actions de la Zone euro qui ont nettement surperformé tous les autres marchés, et en particulier celui des titres américains. Le trimestre avait pourtant bien commencé pour les actions américaines qui avaient prolongé jusqu'en février le rally boursier déclenché par la victoire de Donald Trump en novembre. Or, l'économie américaine a commencé à envoyer des signaux contradictoires comme l'illustre le décalage entre « hard data » (données quantitatives) et « soft data » (enquêtes qualitatives). Selon la Fed, l'activité économique a continué d'évoluer à un rythme « solide » malgré des conditions météorologiques défavorables en début d'année. Le PIB au quatrième trimestre 2024 est ressorti en hausse annualisée de 2,4 %, grâce au bond de 4 % de la consommation des ménages. Après +2,9 % en 2023, le PIB progresse de 2,8% en 2024, contre +1,4 % prévu par la Fed en décembre 2023. L'indice ISM Manufacturier est revenu en

zone d'expansion après 26 mois consécutifs de contraction. Les créations d'emplois restent soutenues et contiennent le taux de chômage à 4,1 %. Enfin, si l'inflation globale est revenue à 2,8% en février, meilleur chiffre depuis novembre 2024, l'inflation sous-jacente (« Core ») reste « assez élevée » selon les termes de la Fed, ce qui justifierait son choix de statu quo monétaire pour la deuxième fois en 2025. En Zone euro, quelques indicateurs commencent à se redresser depuis le début de l'année, suscitant un espoir ténu de reprise durable.

L'indice PMI Composite a connu en mars un troisième mois consécutif d'expansion grâce, notamment, à l'amélioration de l'industrie. En revanche, les services fléchissent pour le troisième mois consécutif. Comme aux États-Unis, l'amélioration de certains indicateurs d'activité pourraient s'expliquer par la perspective d'un alourdissement des droits de douane américains, encourageant les entreprises à accélérer leurs commandes. Après une hausse de 0,2 % en rythme trimestriel au quatrième trimestre, le PIB de la Zone euro a progressé de 0,7% pour l'année 2024, après +0,4% en 2023. L'Allemagne connait en 2024 sa deuxième année consécutive de récession avec un PIB reculant de 0,2%, après -0,3% en 2023. Dans cet environnement fragile, la BCE a baissé les taux de dépôt de 25 points de base (pdb) en janvier et début mars pour les ramener à 2,50%, exprimant sa confiance en un retour de l'inflation à sa cible de 2% en 2026. La Banque centrale européenne a aussi publié de nouvelles projections économiques révisant à la baisse la croissance économique en 2025 et 2026, mais aussi l'inflation sous-jacente. La croissance chinoise a finalement progressé de 5% en 2024, en ligne avec l'objectif gouvernemental, grâce principalement au commerce extérieur qui a dégagé un surplus historique de 991 milliards de dollars, en hausse de 20% par rapport à 2023. Les exportations ont en effet contribué pour un quart à la hausse du PIB.

L'activité économique reste pénalisée par une demande intérieure atone, toujours minée par la persistance de la crise immobilière. Le chômage est remonté à 5,4%, touchant particulièrement les jeunes en milieu urbain. Le pays flirtant toujours avec la déflation, les autorités ont décidé de déployer des mesures de soutien budgétaire et monétaire. Le déficit budgétaire officiel devrait ainsi être porté à 4% en 2025, contre 3% en 2024, tandis que la politique monétaire devrait devenir « modérément accommodante », conformément aux engagement pris en septembre 2024. L'État a aussi décidé de recapitaliser les banques publiques à hauteur de 1 000 milliards de Renminbi, soit 120 milliards d'euros, pour faciliter la distribution de crédits. Les dernières statistiques publiées en mars se sont révélées meilleures qu'attendu, alimentant l'espoir que les mesures de soutien gouvernementales commencent à porter leur fruit. Il importe, en effet, pour les autorités de relancer la consommation des ménages afin de réduire la vulnérabilité de la Chine à une future guerre commerciale avec les États-Unis.

Au cours de la période, nous avons arbitré le tracker Amundi US Treasuries 7-10Y vers le tracker iShares US Treasuries 1-3Y puis vendu Essilor Luxottica pour renforcer les actions européennes. Ensuite, nous avons arbitré le fonds R-Co Target 2026 HY vers R-Co Target 2029 HY puis nous avons acheté le tracker iShares S&P 500.

Le 2ème trimestre a débuté par un choc boursier provoqué par l'offensive protectionniste de Donald Trump. Les indices boursiers sont pour la plupart revenus en fin de trimestre vers leur précédent record grâce au projet d'accord commercial conclu entre les Etats-Unis et la Chine en juin qui a suscité l'espoir d'une accalmie sur le front tarifaire. La « guerre de 12 jours » entre Israël et l'Iran en juin, et le bombardement par les Américains des sites nucléaires iraniens, ne sont pas parvenus à faire dérailler les marchés financiers, ni à enflammer le prix du pétrole qui a même reculé de 9,54% en US$ sur le trimestre. L'annonce par Donald Trump le 2 avril de droits de douane « réciproques » exorbitants a déclenché une tempête boursière mondiale qui a fait plonger l'indice MSCI World de plus de 11% jusqu'au 9 avril. Contre toute attente, les Bons du Trésor américain, habituellement recherchés en cas de crise pour leur statut de valeur refuge, ont aussi baissé à partir du 4 avril sous l'effet de ventes massives. Celles-ci s'expliqueraient par la défiance croissante des investisseurs à

l'égard du projet de loi budgétaire de Donald Trump menaçant d'aggraver la situation budgétaire du pays. Face à l'envolée brutale des taux longs et à la baisse de 9% du dollar depuis le début de l'année, Donald Trump a été forcé de rétropédaler et de décréter le 9 avril la suspension des droits de douane réciproques pendant 90 jours, tout en maintenant cependant les droits universels de 10%. En revanche, les Etats-Unis et la Chine se sont engagés dans une surenchère propulsant les tarifs douaniers aux niveaux inouïs de 145% pour les produits chinois et de 125% pour les produits américains. Le 12 mai, les deux pays ont finalement signé une trêve prévoyant de ramener ces taxes douanières à respectivement 30% et 10% pour une durée de 3 mois. Malgré l'accalmie sur les marchés financiers, l'offensive protectionniste et les revirements incohérents de Donald Trump ont semé la confusion et l'inquiétude chez les consommateurs comme en témoigne l'effondrement en avril de leur confiance à son plus bas depuis la pandémie. Alors que le Conference Board tablait début avril sur un PIB américain en hausse de 1% en rythme annualisé au 1T25, celui-ci est finalement ressorti en baisse de 0,5% à cause principalement d'un déficit commercial historique dû à l'envolée exceptionnelle des importations avant l'application des nouveaux droits de douane, qui a soustrait 4,66 points de pourcentage au PIB. Malgré le moratoire de 90 jours sur les tarifs réciproques, les taxes douanières américaines sont au plus haut depuis un siècle à 15% environ contre 2,3% avant l'élection de Donald Trump. Dans ses nouvelles projections économiques, la Fed a encore revu en baisse ses prévisions de croissance et en hausse celles de l'inflation, renforçant ainsi le scénario de stagflation qui la place dans une situation délicate dans la conduite de son double mandat stabilité des prix-plein emploi. Pour l'instant, la banque centrale américaine estime que la solidité de l'activité économique ne rend pas urgente une baisse des taux, d'autant que le l'inflation est jugée toujours élevée, même si elle a ralenti à 2,4% en mai. A l'inverse, Donald Trump estime que plus rien ne s'oppose à une baisse de taux immédiate de 100 bp, quitte à envisager de remettre en cause l'indépendance de la Fed et la légitimité de Mr Powell qu'il a pourtant lui-même nommé lors de son 1er mandat. Mr Powell estime avoir besoin de plus de temps pour évaluer l'impact sur l'activité économique des choix de Mr Trump en matière d'immigration, de protectionnisme, de déréglementation et de fiscalité avant d'envisager un changement de politique monétaire. Or plusieurs statistiques suggèrent un début de ralentissement économique aux USA : les ventes de détail sont en baisse en avril et mai, les demandes d'allocation chômage culminent à leur plus haut depuis novembre 2021, et les exportations connaissent en mai leur plus forte baisse mensuelle depuis la pandémie. Lors de ses dernières interventions fin juin, Mr Powell a indiqué ne plus être totalement fermé à une baisse de taux en juillet si le marché du travail montrait des signes de faiblesse.

En zone euro, les chiffres de croissance économique ont plutôt surpris à la hausse au 1er trimestre avec un PIB progressant de 0,6% en variation trimestrielle, plus haut depuis le 3ème trimestre 2022, grâce notamment aux exportations allemandes et irlandaises. Mais cette embellie pourrait être contrariée par les futurs droits de douane réciproques américains suspendus jusqu'au 9 juillet. Si la BCE n'a pas modifié début juin ses prévisions de croissance pour 2025 par rapport à celles de mars grâce à un début d'année meilleur que prévu, elle a toutefois procédé à sa huitième baisse de taux en un an, portant ainsi le taux de dépôt à 2%. Le taux « neutre» étant compris entre 1,75% et 2,25%, cela explique que Mme Lagarde ait indiqué que la BCE était proche de la fin d'un cycle monétaire. Toutefois, Mme Lagarde estimant que les risques pesant sur la croissance étaient toujours orientés à la baisse, une nouvelle baisse de taux en septembre n'est pas exclue d'autant que d'ici-là la politique tarifaire des Etats-Unis aura été clarifiée. La hausse de 5,4% en variation annuelle du PIB chinois au 1T25 s'explique par deux facteurs exceptionnels : une consommation des ménages dopée par des aides gouvernementales exceptionnelles et un excédent commercial qui s'est envolé (+27% en variation annuelle) avant l'entrée en vigueur des taxes douanières américaines. Les mesures de soutiens monétaire et budgétaire déployées jusqu'à présent restent insuffisantes pour stimuler une demande intérieure toujours minée par l'interminable crise immobilière.

Au cours de la période, nous avons renforcé le tracker Amundi CAC40, arbitré iShares S&P500 hedged vers sa version non-hedgée et allégé Amundi US Treasuries 7-10 hedged. Ensuite, nous avons arbitré le Xtrackers MSCI China vers l'iShares MSCI China Tech puis allégé l'IShares S&P500 hedgé ainsi que le fonds R-Co Conviction High Yield Short Duration pour renforcer le fonds R-Co Target 2029 high yield.

Les marchés actions ont poursuivi leur parcours haussier au cours du 3ème trimestre, volant de record en record grâce aux accords commerciaux conclus fin juillet avec les Etats-Unis, à une activité économique mondiale se révélant plus résiliente que prévu et aux espoirs d'un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis à partir de septembre. L'accentuation de la fragmentation géopolitique mondiale, l'absence d'issues aux conflits armés au Moyen-Orient et en Ukraine, et plus généralement la persistance de risques baissiers pesant sur les marchés n'ont pas affecté l'optimisme des investisseurs qui sont restés positionnés pour une poursuite de la hausse de la bourse.

Entre le 9 avril et fin juillet, Donald Trump a entretenu l'incertitude autour des droits de douane « réciproques » à coups d'annonces erratiques et contradictoires. Le suspense été finalement levé avec la conclusion de plusieurs accords commerciaux dès la fin du mois de juillet qui ont propulsé le taux effectif moyen des droits de douane américains à 18,4%, un record depuis 1933, contre de 2,4% en début d'année. Dans le même temps, le projet de « grande et belle loi » budgétaire du président Trump a été approuvé par le Congrès. La législation devrait ajouter 3 400 milliards de dollars aux déficits primaires au cours des dix prochaines années. Une partie de ce coût supplémentaire devrait cependant être partiellement compensée par des recettes plus élevées provenant de ces nouveaux tarifs douaniers.

Contre toute attente, l'économie mondiale a mieux résisté que prévu depuis le début de l'année. Après son vif rebond au 2ème trimestre (PIB en hausse de 3,8% en rythme annualisé grâce à la vigueur des exportations nettes et des investissements non-résidentiels, notamment dans le domaine de l'IA), la résilience de l'activité économique et la menace d'un redémarrage de l'inflation liée au relèvement des tarifs douaniers ont justifié la réticence de la Fed à baisser ses taux directeurs depuis le début de l'année. Les données d'activité ont en effet montré des signes de solidité et certaines enquêtes manufacturières (Philly Fed et Empire Manufacturing) ont même affiché des surprises à la hausse en juillet tandis que les données d'inflation de juin montraient un début d'influence des tarifs sur les prix des biens, l'inflation globale étant passée de 2.4% à 2.7% d'une année sur l'autre. A l'occasion du symposium de Jackson Hole fin août, Mr Powell a finalement ouvert la porte à une possible baisse de taux lors du comité monétaire du 16 septembre en reconnaissant que «la balance des risques (inflation-emploi) pourrait justifier un ajustement » de la politique monétaire. Récemment, l'inflation s'est révélée plus modérée que redoutée grâce au bas prix du pétrole mais aussi parce que la hausse des tarifs douaniers n'a pas encore produit pleinement ses effets. Début septembre, la perspective d'une baisse de taux s'est trouvée renforcée après que le BLS a estimé que l'économie avait créé 911.000 emplois en moins qu'initialement calculé durant l'année se terminant le 31 mars 2025. Considérant que « les risques baissiers sur l'emploi s'étaient accrus », la Fed a réduit le 17 septembre de 25 bp les taux directeurs pour les ramener dans une fourchette de 4,0%-4,25%, un plus bas depuis fin 2022. La banque centrale a aussi publié de nouvelles projections économiques corrigeant légèrement en hausse celles du PIB et de l'inflation en 2025 et 2026 tout en précisant que « l'incertitude concernant les perspectives économiques restaient élevées ».

L'économie de la zone euro connait un cycle inverse : le PIB a accéléré au 1er trimestre grâce au rebond des exportations et de l'industrie manufacturière, puis ralenti au 2ème trimestre à cause du fort recul des investissements productifs. L'industrie manufacturière a récemment rebasculé en zone de contraction en raison du repli de la demande américaine mais aussi de la concurrence croissante de la Chine à la recherche de débouchés de

substitution au marché américain. L'excédent commercial réalisé avec les pays hors de l'UE a ainsi fondu de près de 50% en juin-juillet de cette année par rapport à la même période en 2024. La zone a également connu des turbulences avec l'annonce de la sollicitation d'un vote de confiance de Bayrou en août faisant baisser le CAC 40 de -3.2% en deux séances, dont le résultat du 8 septembre a mené à la démission de son gouvernement. Après 8 baisses de taux ininterrompues depuis juin 2024, la BCE a opté pour une pause lors des réunions de juillet et septembre, laissant le taux de dépôt à 2%, considéré à ce niveau comme le taux « neutre ». Pour Mme Lagarde, l'inflation est proche de sa cible de 2% et « les risques pesant sur la croissance économique sont devenus plus équilibrés », tout en reconnaissant que « l'évolution des prix est plus incertaine qu'à l'accoutumée en raison de l'environnement commercial volatil ». La BCE a révisé à la hausse ses prévisions de croissance en 2025 à +1,1% contre +0,9% en juin dernier grâce à un bon début d'année et prévoit une inflation cœur à +1,9% en 2026.

Après avoir été tirée en début d'année par les exportations et des mesures ciblées de soutien à la consommation et d'incitation au renouvellement de l'équipement productif, l'économie chinoise a perdu tonus au début de l'été. Ce ralentissement résulte de la baisse de la demande externe, notamment en provenance des Etats-Unis, et interne, le moral des consommateurs chinois restant miné par la persistance de la crise immobilière et un marché du travail en dégradation. Le commerce extérieur demeure le principal moteur de l'économie chinoise, et surtout un débouché aux surcapacités industrielles du pays. Malgré la baisse de 24% des exportations vers les Etats-Unis entre juin et août de cette année, l'excédent commercial chinois a encore progressé de plus de 14% en variation annuelle, grâce aux réexportations via le Vietnam, pour contourner les taxes douanières, et aux ventes à l'UE qui ont progressé de 6% environ sur la même période. Le Parti communiste chinois devrait réexaminer son plan quinquennal à l'occasion du prochain congrès en octobre visant à renforcer la contribution de la demande intérieure.

Au cours de la période, nous avons allégé le tracker iShares Euro Govt Bond 7-10y pour investir dans le fonds Eleva Absolut Return Europe. Puis, nous avons arbitré l'iShares S&P 500 hedged vers sa version non couverte, le certificat Pricing Power vers Hermès et Amundi US Treasuries 7-10 Hedged vers sa version non couverte.

Le quatrième trimestre aura été marqué par le « shutdown » budgétaire record aux États-Unis de 43 jours (du 1er octobre au 12 novembre), qui a retardé la diffusion des données d'emploi et d'inflation et pesé sur la visibilité macroéconomique. Dans ce contexte, la Fed a poursuivi son assouplissement monétaire entamé en septembre en effectuant deux baisses de taux supplémentaires en octobre puis en décembre, ramenant les taux directeurs dans une fourchette de 3,5%-3,75 % non sans divisions internes. La décision de décembre a effectivement été adoptée par 9 voix à 3, traduisant une opposition entre d'une part, des membres favorisant une pause sous couvert d'une inflation persistante, et d'autre part, une majorité plaidant pour une baisse des taux plus marquée priorisant le soutien à l'emploi. L'incertitude économique aux États-Unis est renforcée par des signaux contraires entre des « hard data » relativement positives (inflation, croissance, emploi) et des « soft data » en demi-teinte (confiance des consommateurs en baisse entre septembre et novembre suivie d'un rebond en décembre, indices PMI Services et PMI Manufacturiers au-dessus de 50 mais en dégradation sur le T4).

Après avoir effectué la plus importante baisse de taux d'intérêts sur 12 mois (les taux de dépôt étant passés de 4 % à 2 % entre juin 2024 et juin 2025), la BCE a fait une pause au quatrième trimestre. En novembre 2025, l'inflation harmonisée (HICP) en Zone euro a été annoncée à 2,1 % (stable par rapport à octobre), avec des services à 3,5 % et une énergie encore légèrement négative (0,5 %), confirmant l'idée d'une inflation maîtrisée. L'indice PMI Composite de la Zone euro du quatrième trimestre a atteint son plus haut niveau (52,3) depuis le deuxième trimestre 2023 et la croissance économique prévue pour 2025 a été

révisée à la hausse par la BCE en décembre pour atteindre 1.4 % (+0,2 points par rapport aux projections de septembre), démontrant la résilience de la zone.

La Chine reste un cas à part : la croissance devrait atteindre environ 5 % sur l'année, mais avec une dichotomie nette entre une demande domestique entravée par l'immobilier et le chômage des jeunes, et un commerce extérieur très dynamique. Les données de novembre montrent un rebond des exportations de +5,9 % en glissement annuel (330,3 Mds $). Malgré une chute des exportations vers les ÉtatsUnis (29 % a/a), le surplus commercial cumulé sur 11 mois a dépassé 1000 Mds $. Le dynamisme du commerce extérieur a repoussé la nécessité pour le gouvernement de déployer un plan de relance généralisé fortement attendu par le marché.

Au quatrième trimestre 2025, les marchés d'actions ont poursuivi leur progression, portés par la résilience de l'économie mondiale et les bons résultats des entreprises malgré les nouvelles taxes douanières américaines. L'année 2025 marque une interruption de la suprématie du marché boursier américain sur le reste du monde au cours de ces dernières années. Le S&P 500 a gagné 2,3 % sur le trimestre, clôturant l'année sur une hausse de 16,4 %, avec une performance toujours concentrée sur les grandes valeurs technologiques (l'indice « Magnificent 7 » aura délivré 22.6 % sur l'année en $), tandis que l'Eurostoxx a progressé de 4,9 % sur le trimestre grâce à la détente de l'inflation et à la poursuite de l'excellente performance des banques (+80 % sur l'année, un record historique). Les marchés émergents ont également clôturé le trimestre en hausse (+4,3%) malgré un repli des actions chinoises, portés par la Corée et le Brésil. Les indices obligataires souverains américains et européens ont affiché une performance légèrement positive sur le trimestre, confirmant la résilience des actifs risqués. Une hausse des taux à 30 ans a pu être observée en 2025 dans l'ensemble des économies développées (Etats-Unis, Allemagne, Japon), reflet de l'augmentation de la prime de terme.

Au cours de la période, nous avons pris quelques profits sur les mines d'or après leur forte performance puis initié une nouvelle position sur le fonds Hélium Performance. Puis, nous avons allégé le tracker S&P500 hedged avant d'alléger le tracker Amundi CAC 40 au profit de Deutsche Telekom.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Diversifiée sont les suivantes :

Indicateur	7,46 %
RMM Stratégie Diversifiée C	10,80 %
RMM Stratégie Diversifiée C2	10,46 %
RMM Stratégie Diversifiée D	10,81 %
RMM Stratégie Diversifiée D2*	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	32 230 116	€
RCO TARG 30 IG IC	7 837 101	€
RMM TRESORERIE 6M C	4 528 657	€
iShares Core SP 500	3 797 967	€

Ventes

RMM COURT TERME C	29 399 096	€
R-CO TARG 2028 IG P	8 027 605	€
R-CO CONVICT CRED SD	4 449 288	€
ISHARES SP 500 EUR H	3 739 059	€

VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

Portés en début d'année par l'optimisme suscité par la victoire de Donald Trump et son programme économique pro-croissance, les marchés financiers ont commencé à s'inquiéter à partir de mi-février des risques à la baisse que le virage protectionniste de la nouvelle administration américaine faisait peser sur la croissance mondiale. En proie aux doutes, les marchés actions ont finalement signé leur plus mauvais trimestre depuis 2022. Ce premier trimestre a aussi été marqué par le retour en force des actions de la Zone euro qui ont nettement surperformé tous les autres marchés, et en particulier celui des titres américains. Le trimestre avait pourtant bien commencé pour les actions américaines qui avaient prolongé jusqu'en février le rally boursier déclenché par la victoire de Donald Trump en novembre. Or, l'économie américaine a commencé à envoyer des signaux contradictoires comme l'illustre le décalage entre « hard data » (données quantitatives) et « soft data » (enquêtes qualitatives). Selon la Fed, l'activité économique a continué d'évoluer à un rythme « solide » malgré des conditions météorologiques défavorables en début d'année. Le PIB au quatrième trimestre 2024 est ressorti en hausse annualisée de 2,4 %, grâce au bond de 4 % de la consommation des ménages. Après +2,9 % en 2023, le PIB progresse de 2,8% en 2024, contre +1,4 % prévu par la Fed en décembre 2023. L'indice ISM Manufacturier est revenu en zone d'expansion après 26 mois consécutifs de contraction. Les créations d'emplois restent soutenues et contiennent le taux de chômage à 4,1 %. Enfin, si l'inflation globale est revenue à 2,8% en février, meilleur chiffre depuis novembre 2024, l'inflation sous-jacente (« Core ») reste « assez élevée » selon les termes de la Fed, ce qui justifierait son choix de statu quo monétaire pour la deuxième fois en 2025. En Zone euro, quelques indicateurs commencent à se redresser depuis le début de l'année, suscitant un espoir ténu de reprise durable. L'indice PMI Composite a connu en mars un troisième mois consécutif d'expansion grâce, notamment, à l'amélioration de l'industrie. En revanche, les services fléchissent pour le troisième mois consécutif. Comme aux États-Unis, l'amélioration de certains indicateurs d'activité pourraient s'expliquer par la perspective d'un alourdissement des droits de douane américains, encourageant les entreprises à accélérer leurs commandes. Après une hausse de 0,2 % en rythme trimestriel au quatrième trimestre, le PIB de la Zone euro a progressé de 0,7% pour l'année 2024, après +0,4% en 2023. L'Allemagne connait en 2024 sa deuxième année consécutive de récession avec un PIB reculant de 0,2%, après -0,3% en 2023. Dans cet environnement fragile, la BCE a baissé les taux de dépôt de 25 points de base (pdb) en janvier et début mars pour les ramener à 2,50%, exprimant sa confiance en un retour de l'inflation à sa cible de 2% en 2026. La Banque centrale européenne a aussi publié de nouvelles projections économiques révisant à la baisse la croissance économique en 2025

et 2026, mais aussi l'inflation sous-jacente. La croissance chinoise a finalement progressé de 5% en 2024, en ligne avec l'objectif gouvernemental, grâce principalement au commerce extérieur qui a dégagé un surplus historique de 991 milliards de dollars, en hausse de 20% par rapport à 2023. Les exportations ont en effet contribué pour un quart à la hausse du PIB. L'activité économique reste pénalisée par une demande intérieure atone, toujours minée par la persistance de la crise immobilière. Le chômage est remonté à 5,4%, touchant particulièrement les jeunes en milieu urbain. Le pays flirtant toujours avec la déflation, les autorités ont décidé de déployer des mesures de soutien budgétaire et monétaire. Le déficit budgétaire officiel devrait ainsi être porté à 4% en 2025, contre 3% en 2024, tandis que la politique monétaire devrait devenir « modérément accommodante », conformément aux engagement pris en septembre 2024. L'État a aussi décidé de recapitaliser les banques publiques à hauteur de 1 000 milliards de Renminbi, soit 120 milliards d'euros, pour faciliter la distribution de crédits. Les dernières statistiques publiées en mars se sont révélées meilleures qu'attendu, alimentant l'espoir que les mesures de soutien gouvernementales commencent à porter leur fruit. Il importe, en effet, pour les autorités de relancer la consommation des ménages afin de réduire la vulnérabilité de la Chine à une future guerre commerciale avec les États-Unis.

Au cours de la période, nous avons arbitré Airbus vers Safran et le fonds R-Co WM Euro Equities, vendu R-Co Target 2028 IG au profit de R-Co Target 2030 IG et renforcé ASML. Nous avons également initié une nouvelle position sur le certificat GenAI. Ensuite, nous avons allégé les titres Cie Financière Richemont et Thales puis nous avons acheté le tracker iShares S&P 500.

Le 2ème trimestre a débuté par un choc boursier provoqué par l'offensive protectionniste de Donald Trump. Les indices boursiers sont pour la plupart revenus en fin de trimestre vers leur précédent record grâce au projet d'accord commercial conclu entre les Etats-Unis et la Chine en juin qui a suscité l'espoir d'une accalmie sur le front tarifaire. La « guerre de 12 jours » entre Israël et l'Iran en juin, et le bombardement par les Américains des sites nucléaires iraniens, ne sont pas parvenus à faire dérailler les marchés financiers, ni à enflammer le prix du pétrole qui a même reculé de 9,54% en US$ sur le trimestre. L'annonce par Donald Trump le 2 avril de droits de douane « réciproques » exorbitants a déclenché une tempête boursière mondiale qui a fait plonger l'indice MSCI World de plus de 11% jusqu'au 9 avril. Contre toute attente, les Bons du Trésor américain, habituellement recherchés en cas de crise pour leur statut de valeur refuge, ont aussi baissé à partir du 4 avril sous l'effet de ventes massives. Celles-ci s'expliqueraient par la défiance croissante des investisseurs à l'égard du projet de loi budgétaire de Donald Trump menaçant d'aggraver la situation budgétaire du pays. Face à l'envolée brutale des taux longs et à la baisse de 9% du dollar depuis le début de l'année, Donald Trump a été forcé de rétropédaler et de décréter le 9 avril la suspension des droits de douane réciproques pendant 90 jours, tout en maintenant cependant les droits universels de 10%. En revanche, les Etats-Unis et la Chine se sont engagés dans une surenchère propulsant les tarifs douaniers aux niveaux inouïs de 145% pour les produits chinois et de 125% pour les produits américains. Le 12 mai, les deux pays ont finalement signé une trêve prévoyant de ramener ces taxes douanières à respectivement 30% et 10% pour une durée de 3 mois. Malgré l'accalmie sur les marchés financiers, l'offensive protectionniste et les revirements incohérents de Donald Trump ont semé la confusion et l'inquiétude chez les consommateurs comme en témoigne l'effondrement en avril de leur confiance à son plus bas depuis la pandémie. Alors que le Conference Board tablait début avril sur un PIB américain en hausse de 1% en rythme annualisé au 1T25, celui-ci est finalement ressorti en baisse de 0,5% à cause principalement d'un déficit commercial historique dû à l'envolée exceptionnelle des importations avant l'application des nouveaux droits de douane, qui a soustrait 4,66 points de pourcentage au PIB. Malgré le moratoire de 90 jours sur les tarifs réciproques, les taxes douanières américaines sont au plus haut depuis un siècle à 15% environ contre 2,3% avant l'élection de Donald Trump. Dans ses nouvelles projections économiques, la Fed a encore revu en baisse ses prévisions de croissance et en

hausse celles de l'inflation, renforçant ainsi le scénario de stagflation qui la place dans une situation délicate dans la conduite de son double mandat stabilité des prix-plein emploi. Pour l'instant, la banque centrale américaine estime que la solidité de l'activité économique ne rend pas urgente une baisse des taux, d'autant que le l'inflation est jugée toujours élevée, même si elle a ralenti à 2,4% en mai. A l'inverse, Donald Trump estime que plus rien ne s'oppose à une baisse de taux immédiate de 100 bp, quitte à envisager de remettre en cause l'indépendance de la Fed et la légitimité de Mr Powell qu'il a pourtant lui-même nommé lors de son 1er mandat. Mr Powell estime avoir besoin de plus de temps pour évaluer l'impact sur l'activité économique des choix de Mr Trump en matière d'immigration, de protectionnisme, de déréglementation et de fiscalité avant d'envisager un changement de politique monétaire. Or plusieurs statistiques suggèrent un début de ralentissement économique aux USA : les ventes de détail sont en baisse en avril et mai, les demandes d'allocation chômage culminent à leur plus haut depuis novembre 2021, et les exportations connaissent en mai leur plus forte baisse mensuelle depuis la pandémie. Lors de ses dernières interventions fin juin, Mr Powell a indiqué ne plus être totalement fermé à une baisse de taux en juillet si le marché du travail montrait des signes de faiblesse.

En zone euro, les chiffres de croissance économique ont plutôt surpris à la hausse au 1er trimestre avec un PIB progressant de 0,6% en variation trimestrielle, plus haut depuis le 3ème trimestre 2022, grâce notamment aux exportations allemandes et irlandaises. Mais cette embellie pourrait être contrariée par les futurs droits de douane réciproques américains suspendus jusqu'au 9 juillet. Si la BCE n'a pas modifié début juin ses prévisions de croissance pour 2025 par rapport à celles de mars grâce à un début d'année meilleur que prévu, elle a toutefois procédé à sa huitième baisse de taux en un an, portant ainsi le taux de dépôt à 2%. Le taux « neutre» étant compris entre 1,75% et 2,25%, cela explique que Mme Lagarde ait indiqué que la BCE était proche de la fin d'un cycle monétaire. Toutefois, Mme Lagarde estimant que les risques pesant sur la croissance étaient toujours orientés à la baisse, une nouvelle baisse de taux en septembre n'est pas exclue d'autant que d'ici-là la politique tarifaire des Etats-Unis aura été clarifiée. La hausse de 5,4% en variation annuelle du PIB chinois au 1T25 s'explique par deux facteurs exceptionnels : une consommation des ménages dopée par des aides gouvernementales exceptionnelles et un excédent commercial qui s'est envolé (+27% en variation annuelle) avant l'entrée en vigueur des taxes douanières américaines. Les mesures de soutiens monétaire et budgétaire déployées jusqu'à présent restent insuffisantes pour stimuler une demande intérieure toujours minée par l'interminable crise immobilière.

Au cours de la période, nous avons renforcé le tracker Amundi CAC40, arbitré iShares S&P500 hedged vers sa version non-hedgée et allégé Amundi US Treasuries 7-10 hedged avant d'acheter Cadence Design Systems. Puis, nous avons vendu Tencent et arbitré le Xtrackers MSCI China vers l'iShares MSCI China Tech. Nous avons également vendu R-Co Conviction High Yield Short Duration et allégé iShares S&P500 hedgé pour acheter le fonds R-Co Taget 2029 high yield. Enfin, nous avons allégé le tracker SPDR Russell 2000 pour acheter Spotify puis arbitré Thalès vers BAE.

Les marchés actions ont poursuivi leur parcours haussier au cours du 3ème trimestre, volant de record en record grâce aux accords commerciaux conclus fin juillet avec les Etats-Unis, à une activité économique mondiale se révélant plus résiliente que prévu et aux espoirs d'un nouveau cycle de baisse des taux aux Etats-Unis à partir de septembre. L'accentuation de la fragmentation géopolitique mondiale, l'absence d'issues aux conflits armés au Moyen-Orient et en Ukraine, et plus généralement la persistance de risques baissiers pesant sur les marchés n'ont pas affecté l'optimisme des investisseurs qui sont restés positionnés pour une poursuite de la hausse de la bourse.

Entre le 9 avril et fin juillet, Donald Trump a entretenu l'incertitude autour des droits de douane « réciproques » à coups d'annonces erratiques et contradictoires. Le suspense été

finalement levé avec la conclusion de plusieurs accords commerciaux dès la fin du mois de juillet qui ont propulsé le taux effectif moyen des droits de douane américains à 18,4%, un record depuis 1933, contre de 2,4% en début d'année. Dans le même temps, le projet de « grande et belle loi » budgétaire du président Trump a été approuvé par le Congrès. La législation devrait ajouter 3 400 milliards de dollars aux déficits primaires au cours des dix prochaines années. Une partie de ce coût supplémentaire devrait cependant être partiellement compensée par des recettes plus élevées provenant de ces nouveaux tarifs douaniers.

Contre toute attente, l'économie mondiale a mieux résisté que prévu depuis le début de l'année. Après son vif rebond au 2ème trimestre (PIB en hausse de 3,8% en rythme annualisé grâce à la vigueur des exportations nettes et des investissements non-résidentiels, notamment dans le domaine de l'IA), la résilience de l'activité économique et la menace d'un redémarrage de l'inflation liée au relèvement des tarifs douaniers ont justifié la réticence de la Fed à baisser ses taux directeurs depuis le début de l'année. Les données d'activité ont en effet montré des signes de solidité et certaines enquêtes manufacturières (Philly Fed et Empire Manufacturing) ont même affiché des surprises à la hausse en juillet tandis que les données d'inflation de juin montraient un début d'influence des tarifs sur les prix des biens, l'inflation globale étant passée de 2.4% à 2.7% d'une année sur l'autre. A l'occasion du symposium de Jackson Hole fin août, Mr Powell a finalement ouvert la porte à une possible baisse de taux lors du comité monétaire du 16 septembre en reconnaissant que «la balance des risques (inflation-emploi) pourrait justifier un ajustement » de la politique monétaire. Récemment, l'inflation s'est révélée plus modérée que redoutée grâce au bas prix du pétrole mais aussi parce que la hausse des tarifs douaniers n'a pas encore produit pleinement ses effets. Début septembre, la perspective d'une baisse de taux s'est trouvée renforcée après que le BLS a estimé que l'économie avait créé 911.000 emplois en moins qu'initialement calculé durant l'année se terminant le 31 mars 2025. Considérant que « les risques baissiers sur l'emploi s'étaient accrus », la Fed a réduit le 17 septembre de 25 bp les taux directeurs pour les ramener dans une fourchette de 4,0%-4,25%, un plus bas depuis fin 2022. La banque centrale a aussi publié de nouvelles projections économiques corrigeant légèrement en hausse celles du PIB et de l'inflation en 2025 et 2026 tout en précisant que « l'incertitude concernant les perspectives économiques restaient élevées ».

L'économie de la zone euro connait un cycle inverse : le PIB a accéléré au 1er trimestre grâce au rebond des exportations et de l'industrie manufacturière, puis ralenti au 2ème trimestre à cause du fort recul des investissements productifs. L'industrie manufacturière a récemment rebasculé en zone de contraction en raison du repli de la demande américaine mais aussi de la concurrence croissante de la Chine à la recherche de débouchés de substitution au marché américain. L'excédent commercial réalisé avec les pays hors de l'UE a ainsi fondu de près de 50% en juin-juillet de cette année par rapport à la même période en 2024. La zone a également connu des turbulences avec l'annonce de la sollicitation d'un vote de confiance de Bayrou en août faisant baisser le CAC 40 de -3.2% en deux séances, dont le résultat du 8 septembre a mené à la démission de son gouvernement. Après 8 baisses de taux ininterrompues depuis juin 2024, la BCE a opté pour une pause lors des réunions de juillet et septembre, laissant le taux de dépôt à 2%, considéré à ce niveau comme le taux « neutre ». Pour Mme Lagarde, l'inflation est proche de sa cible de 2% et « les risques pesant sur la croissance économique sont devenus plus équilibrés », tout en reconnaissant que « l'évolution des prix est plus incertaine qu'à l'accoutumée en raison de l'environnement commercial volatil ». La BCE a révisé à la hausse ses prévisions de croissance en 2025 à +1,1% contre +0,9% en juin dernier grâce à un bon début d'année et prévoit une inflation cœur à +1,9% en 2026.

Après avoir été tirée en début d'année par les exportations et des mesures ciblées de soutien à la consommation et d'incitation au renouvellement de l'équipement productif, l'économie chinoise a perdu tonus au début de l'été. Ce ralentissement résulte de la baisse de la

demande externe, notamment en provenance des Etats-Unis, et interne, le moral des consommateurs chinois restant miné par la persistance de la crise immobilière et un marché du travail en dégradation. Le commerce extérieur demeure le principal moteur de l'économie chinoise, et surtout un débouché aux surcapacités industrielles du pays. Malgré la baisse de 24% des exportations vers les Etats-Unis entre juin et août de cette année, l'excédent commercial chinois a encore progressé de plus de 14% en variation annuelle, grâce aux réexportations via le Vietnam, pour contourner les taxes douanières, et aux ventes à l'UE qui ont progressé de 6% environ sur la même période. Le Parti communiste chinois devrait réexaminer son plan quinquennal à l'occasion du prochain congrès en octobre visant à renforcer la contribution de la demande intérieure.

Au cours de la période, nous avons allégé le tracker iShares Euro Govt Bond 7-10y pour investir dans le fonds Eleva Absolut Return Europe. Nous avons également arbitré une partie du fonds R-Co Conviction Equity Value vers R-Co WM Euro Equities. Puis, nous avons vendu Novo Nordisk pour renforcer LVMH. Enfin, nous avons arbitré l'iShares S&P 500 hedged vers sa version non couverte.

Le quatrième trimestre aura été marqué par le « shutdown » budgétaire record aux États-Unis de 43 jours (du 1er octobre au 12 novembre), qui a retardé la diffusion des données d'emploi et d'inflation et pesé sur la visibilité macroéconomique. Dans ce contexte, la Fed a poursuivi son assouplissement monétaire entamé en septembre en effectuant deux baisses de taux supplémentaires en octobre puis en décembre, ramenant les taux directeurs dans une fourchette de 3,5%-3,75 % non sans divisions internes. La décision de décembre a effectivement été adoptée par 9 voix à 3, traduisant une opposition entre d'une part, des membres favorisant une pause sous couvert d'une inflation persistante, et d'autre part, une majorité plaidant pour une baisse des taux plus marquée priorisant le soutien à l'emploi. L'incertitude économique aux États-Unis est renforcée par des signaux contraires entre des « hard data » relativement positives (inflation, croissance, emploi) et des « soft data » en demi-teinte (confiance des consommateurs en baisse entre septembre et novembre suivie d'un rebond en décembre, indices PMI Services et PMI Manufacturiers au-dessus de 50 mais en dégradation sur le T4).

Après avoir effectué la plus importante baisse de taux d'intérêts sur 12 mois (les taux de dépôt étant passés de 4 % à 2 % entre juin 2024 et juin 2025), la BCE a fait une pause au quatrième trimestre. En novembre 2025, l'inflation harmonisée (HICP) en Zone euro a été annoncée à 2,1 % (stable par rapport à octobre), avec des services à 3,5 % et une énergie encore légèrement négative (0,5 %), confirmant l'idée d'une inflation maîtrisée. L'indice PMI Composite de la Zone euro du quatrième trimestre a atteint son plus haut niveau (52,3) depuis le deuxième trimestre 2023 et la croissance économique prévue pour 2025 a été révisée à la hausse par la BCE en décembre pour atteindre 1.4 % (+0,2 points par rapport aux projections de septembre), démontrant la résilience de la zone.

La Chine reste un cas à part : la croissance devrait atteindre environ 5 % sur l'année, mais avec une dichotomie nette entre une demande domestique entravée par l'immobilier et le chômage des jeunes, et un commerce extérieur très dynamique. Les données de novembre montrent un rebond des exportations de +5,9 % en glissement annuel (330,3 Mds $). Malgré une chute des exportations vers les ÉtatsUnis (29 % a/a), le surplus commercial cumulé sur 11 mois a dépassé 1000 Mds $. Le dynamisme du commerce extérieur a repoussé la nécessité pour le gouvernement de déployer un plan de relance généralisé fortement attendu par le marché.

Au quatrième trimestre 2025, les marchés d'actions ont poursuivi leur progression, portés par la résilience de l'économie mondiale et les bons résultats des entreprises malgré les nouvelles taxes douanières américaines. L'année 2025 marque une interruption de la suprématie du marché boursier américain sur le reste du monde au cours de ces dernières

années. Le S&P 500 a gagné 2,3 % sur le trimestre, clôturant l'année sur une hausse de 16,4 %, avec une performance toujours concentrée sur les grandes valeurs technologiques (l'indice « Magnificent 7 » aura délivré 22.6 % sur l'année en $), tandis que l'Eurostoxx a progressé de 4,9 % sur le trimestre grâce à la détente de l'inflation et à la poursuite de l'excellente performance des banques (+80 % sur l'année, un record historique). Les marchés émergents ont également clôturé le trimestre en hausse (+4,3%) malgré un repli des actions chinoises, portés par la Corée et le Brésil. Les indices obligataires souverains américains et européens ont affiché une performance légèrement positive sur le trimestre, confirmant la résilience des actifs risqués. Une hausse des taux à 30 ans a pu être observée en 2025 dans l'ensemble des économies développées (Etats-Unis, Allemagne, Japon), reflet de l'augmentation de la prime de terme.

Au cours de la période, nous avons pris quelques profits sur les mines d'or après leur forte performance. Puis, nous avons allégé les trackers S&P500 hedged et Amundi CAC 40 au profit de Deutsche Telekom.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Dynamique sont les suivantes :

Indicateur	9,99 %
RMM Stratégie Dynamique C	14,64 %
RMM Stratégie Dynamique C2	14,11 %
RMM Stratégie Dynamique D*	-
RMM Stratégie Dynamique D2*	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	15 030 209	€
RCO TARG 30 IG IC	2 590 539	€
iShares Core SP 500	2 499 329	€
R-CO WM E EQ-ICEUR	1 592 342	€

Ventes

RMM COURT TERME C	11 814 813	€
RMM TRESORERIE 6M C	3 784 802	€
ISHARES SP 500 EUR H	3 532 152	€
R-CO TARG 2028 IG P	2 378 250	€

VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

L'année 2025 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 4,57 %, un 10 ans allemand à 2,36 %, et des taux courts anticipant la poursuite du cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Si les taux européens sont restés stables en première partie d'année, la volatilité a été au rendez-vous avec une forte hausse du 10 ans allemand jusqu'à un pic de 2,90% en mars, à la suite des annonces de plans de relance et de défense européenne. Les annonces de droits de douane américains au début du mois d'avril ont ensuite provoqué une nouvelle hausse de la volatilité et une baisse des taux, avec un 10 ans américain qui est retombé à 4,00% début avril après avoir atteint 4,80% en janvier, et un taux 10 ans allemand également entrainé dans cette baisse jusqu'à toucher 2,44% mi-avril avant que les reports

d'applications de ces droits de douane ne viennent tempérer ces mouvements. Au premier semestre, l'inflation de la zone Euro a continué à se rapprocher de la cible des 2%, ce qui a poussé la BCE a baisser quatre fois son taux directeur, de 3% à 2%, et ce alors que la croissance reste faible. Aux Etats-Unis, des chiffres de croissance et d'emploi dynamiques, couplés à une inflation toujours trop élevée, ont encouragé la Fed à ne pas baisser ses taux avant la mi-septembre, et ce malgré la pression appliquée par le président Trump.

La Réserve Fédérale a ensuite baissé trois fois ses taux en fin d'année, de 4,50 à 3,75%, alors que les statistiques d'emploi se sont dégradées et que l'inflation a repris une trajectoire baissière. Les taux longs se sont finalement inscrits en baisse aux Etats-Unis en 2025, clôturant à 4,17% (-40 pb), tandis que le 10 ans allemand a terminé à 2,85%, +49 pb. La désynchronisation des économies américaines et européenne s'est donc confirmée cette année : les droits de douane, l'indépendance de la Fed et la vigueur de l'économie sont les sujets américains tandis que les investisseurs s'interrogent sur la soutenabilité des dettes souveraines en zone Euro dans un contexte de croissance faible et de hausse des dépenses de défense, alors que la BCE a clôturé – pour l'instant - son cycle de baisse des taux.

Le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade à 113 pb et l'a terminée à 90 pb, dans un mouvement de resserrement quasi continu tout au long de l'année, à l'exception d'un épisode de tension en avril lorsque Donald Trump a annoncé des droits de douane généralisés, ce qui n'aura pas suffi à enrayer cette dynamique globale. Le segment High Yield s'est resserré de 36 pb à 303 pb et a donc surperformé le segment IG (5.24% contre 3.02%). La tendance est donc restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours solides. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -29 pb en surperformant les Corporates (-21 pb). Dans le détail, les subordonnées, au premier rang desquelles les AT1 (-77 pb) et les Tier 2 (-47 pb) ont surperformé les seniors (-27 bps). Les foncières se sont quant à elles resserrées de 29 pb alors que le secteur des télécommunications a sous-performé (-12 pb).

La performance a été tirée par l'exposition au marché du crédit, en particulier au secteur financier. Une position prudente en début d'année, avec une augmentation de la couverture la première quinzaine de mars via des options, a permis au fonds de bien résister dans un premier temps, avant de bénéficier du resserrement des spreads une fois une partie de la couverture levée.

La gestion de la sensibilité taux a également porté la performance. La sensibilité a été augmentée jusque 5 au cours du premier trimestre, principalement par une hausse sur le taux 5 ans américain. Des prises de profit ont ensuite été réalisées jusqu'à l'été, d'abord sur les taux européens puis sur les taux américains. En parallèle, une position a été initiée à partir du mois de juin sur le taux 5 ans anglais.

Les stratégies de valeur relative ont contribué pour près de 50 pb à la performance, avec une répartition équivalente entre les taux et le crédit.

Les stratégies overlay, couverture crédit et position acheteuse sur le yen, ont coûté un peu plus de 60 pb au total sur l'année.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor Bond Opportunities sont les suivantes :

		Indicateur
R-co Valor Bond Opportunities C CHF H	1.48 %	1.71 %
R-co Valor Bond Opportunities C EUR	3.85 %	3.79 %
R-co Valor Bond Opportunities D EUR	3.77 %	3.79 %
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	4.33 %	4.25 %
R-co Valor Bond Opportunities IC CHF H*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities IC USD H	5.82 %	6.45 %
R-co Valor Bond Opportunities M EUR	4.80 %	4.71 %
R-co Valor Bond Opportunities P CHF H	1,77 %	2.01 %
R-co Valor Bond Opportunities P EUR	4.08 %	4.10 %
R-co Valor Bond Opportunities PB EUR*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities R EUR*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities P USD H*	-	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	494 119 534	€
UNIT KI 4.75 12-30	151 306 323	€
DEUT BU 0.1 04-33	51 424 114	€
FINLANDE 0.875 09-25	20 092 712	€

Ventes

RMM COURT TERME C	496 792 815	€
DEUT BU 0.1 04-33	51 845 917	€
UNIT KI 4.75 12-30	26 980 759	€
FINLANDE 0.875 09-25	20 097 838	€

IX. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO

L'année 2025 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 4,57 %, un 10 ans allemand à 2,36 %, et des taux courts anticipant la poursuite du cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Si les taux européens sont restés stables en première partie d'année, la volatilité a été au rendez-vous avec une forte hausse du 10 ans allemand jusqu'à un pic de 2,90% en mars, à la suite des annonces de plans de relance et de défense européenne. Les annonces de droits de douane américains au début du mois d'avril ont ensuite provoqué une nouvelle hausse de la volatilité et une baisse des taux, avec un 10 ans américain qui est retombé à 4,00% début avril après avoir atteint 4,80% en janvier, et un taux 10 ans allemand également entrainé dans cette baisse jusqu'à toucher 2,44% mi-avril avant que les reports d'applications de ces droits de douane ne viennent tempérer ces mouvements. Au premier semestre, l'inflation de la zone Euro a continué à se rapprocher de la cible des 2%, ce qui a poussé la BCE à baisser quatre fois son taux directeur, de 3% à 2%, et ce alors que la croissance reste faible. Aux Etats-Unis, des chiffres de croissance et d'emploi dynamiques, couplés à une inflation toujours trop élevée, ont encouragé la Fed à ne pas baisser ses taux avant la mi-septembre, et ce malgré la pression appliquée par le président Trump.

La Réserve Fédérale a ensuite baissé trois fois ses taux en fin d'année, de 4,50 à 3,75%, alors que les statistiques d'emploi se sont dégradées et que l'inflation a repris une trajectoire baissière. Les taux longs se sont finalement inscrits en baisse aux Etats-Unis en 2025, clôturant à 4,17% (-40 pb), tandis que le 10 ans allemand a terminé à 2,85%, +49 pb. La désynchronisation des économies américaines et européenne s'est donc confirmée cette année : les droits de douane, l'indépendance de la Fed et la vigueur de l'économie sont les sujets américains tandis que les investisseurs s'interrogent sur la soutenabilité des dettes souveraines en zone Euro dans un contexte de croissance faible et de hausse des dépenses de défense, alors que la BCE a clôturé – pour l'instant - son cycle de baisse des taux.

Le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade à 113 pb et l'a terminée à 90 pb, dans un mouvement de resserrement quasi continu tout au long de l'année, à l'exception d'un épisode de tension en avril lorsque Donald Trump a annoncé des droits de douane généralisés, ce qui n'aura pas suffi à enrayer cette dynamique globale. Le segment High Yield s'est resserré de 36 pb à 303 pb et a donc surperformé le segment IG (5.24% contre 3.02%). La tendance est donc restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours solides. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -29 pb en surperformant les Corporates (-21 pb). Dans le détail, les subordonnées, au premier rang desquelles les AT1 (-77 pb) et les Tier 2 (-47 pb) ont surperformé les seniors (-27 bps). Les foncières se sont quant à elles resserrées de 29 pb alors que le secteur des télécommunications a sous-performé (-12 pb).

Dans ce contexte, la performance du fonds a été positive avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement des spreads sur l'Investment Grade. Celle-ci a toutefois été impactée par une contribution négative des taux venant pénaliser le fonds. Enfin, notre poche financière a également contribué positivement à la performance du fonds dans un contexte de surperformance face aux Corporates.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit Euro sont les suivantes :

Indicateur	3.02 %
R-co Conviction Crédit Euro C CHF H	1.42 %
R-co Conviction Crédit Euro C EUR	3.80 %
R-co Conviction Crédit Euro C USD H	6.06 %
R-co Conviction Crédit Euro D EUR	3.80 %
R-co Conviction Crédit Euro F EUR	3.60 %
R-co Conviction Crédit Euro IC CHF H	1.82 %
R-co Conviction Crédit Euro IC EUR	4.16 %
R-co Conviction Crédit Euro IC2 EUR	4.23 %
R-co Conviction Crédit Euro ID EUR	4.17 %
R-co Conviction Crédit Euro ID2 EUR*	-
R-co Conviction Crédit Euro M EUR	4.54 %
R-co Conviction Crédit Euro MF EUR	4.07 %
R-co Conviction Crédit Euro P CHF H	1.69 %
R-co Conviction Crédit Euro P EUR	4.07 %
R-co Conviction Crédit Euro P USD H	6.17 %
R-co Conviction Crédit Euro PB EUR	4.17 %

R-co Conviction Crédit Euro R EUR	3.23 %
R-co Conviction Crédit Euro SI EUR	4.31 %
R-co Conviction Crédit Euro IC3 EUR*	-

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	1 759 856 229	€
FREN REPU ZCP 03-26	297 195 821	€
REPU FE 2.5 02-35	201 439 048	€
RMM COURT TERME IC	200 780 504	€

Ventes

RMM COURT TERME C	1 787 428 591	€
BUND DE 0.0 08-29	230 598 600	€
RMM COURT TERME IC	200 934 339	€
CPI PRO 7.0 05-29	24 613 332	€

X. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO

L'année 2025 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 4,57 %, un 10 ans allemand à 2,36 %, et des taux courts anticipant la poursuite du cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Si les taux européens sont restés stables en première partie d'année, la volatilité a été au rendez-vous avec une forte hausse du 10 ans allemand jusqu'à un pic de 2,90% en mars, à la suite des annonces de plans de relance et de défense européenne. Les annonces de droits de douane américains au début du mois d'avril ont ensuite provoqué une nouvelle hausse de la volatilité et une baisse des taux, avec un 10 ans américain qui est retombé à 4,00% début avril après avoir atteint 4,80% en janvier, et un taux 10 ans allemand également entrainé dans cette baisse jusqu'à toucher 2,44% mi-avril avant que les reports d'applications de ces droits de douane ne viennent tempérer ces mouvements. Au premier semestre, l'inflation de la zone Euro a continué à se rapprocher de la cible des 2%, ce qui a poussé la BCE à baisser quatre fois son taux directeur, de 3% à 2%, et ce alors que la croissance reste faible. Aux Etats-Unis, des chiffres de croissance et d'emploi dynamiques, couplés à une inflation toujours trop élevée, ont encouragé la Fed à ne pas baisser ses taux avant la mi-septembre, et ce malgré la pression appliquée par le président Trump. La Réserve Fédérale a ensuite baissé trois fois ses taux en fin d'année, de 4,50 à 3,75%, alors que les statistiques d'emploi se sont dégradées et que l'inflation a repris une trajectoire baissière. Les taux longs se sont finalement inscrits en baisse aux Etats-Unis en 2025, clôturant à 4,17% (-40 pb), tandis que le 10 ans allemand a terminé à 2,85%, +49 pb. La désynchronisation des économies américaines et européenne s'est donc confirmée cette année : les droits de douane, l'indépendance de la Fed et la vigueur de l'économie sont les sujets américains tandis que les investisseurs s'interrogent sur la soutenabilité des dettes souveraines en zone Euro dans un contexte de croissance faible et de hausse des dépenses de défense, alors que la BCE a clôturé – pour l'instant - son cycle de baisse des taux.

Le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade à 113 pb et l'a terminée à 90 pb, dans un mouvement de resserrement quasi continu tout au long de l'année, à l'exception d'un épisode de tension en avril lorsque Donald Trump a annoncé des droits de douane généralisés, ce qui n'aura pas suffi à enrayer cette dynamique globale. Le segment High Yield s'est resserré de 36 pb à 303 pb et a donc surperformé le segment IG (5.24%

contre 3.02%). La tendance est donc restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours solides. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -29 pb en surperformant les Corporates (-21 pb). Dans le détail, les subordonnées, au premier rang desquelles les AT1 (-77 pb) et les Tier 2 (-47 pb) ont surperformé les seniors (-27 bps). Les foncières se sont quant à elles resserrées de 29 pb alors que le secteur des télécommunications a sous-performé (-12 pb).

Dans ce contexte, la performance du fonds a été positive avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement des spreads sur l'Investment Grade. Celle-ci a toutefois été impactée par une contribution négative des taux venant pénaliser le fonds. Enfin, notre poche financière a également contribué positivement à la performance du fonds dans un contexte de surperformance face aux Corporates.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit SD Euro sont les suivantes :

Indicateur	3.31 %
R-co Conviction Crédit SD Euro C EUR	3.33 %
R-co Conviction Crédit SD Euro D EUR	3.33 %
R-co Conviction Crédit SD Euro I CHF H*	-
R-co Conviction Crédit SD Euro I EUR	3.64 %
R-co Conviction Crédit SD Euro ID EUR	3.64 %

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	155 298 010	€
PERM TS 6.625 04-28	5 585 264	€
DEUT PF 3.25 09-28	5 585 104	€
INVE BANK FLR 06-28	5 500 000	€

Ventes

RMM COURT TERME C	144 479 230	€
BUND 2.4 10-28	14 251 176	€
BBVA 4.125 05-26	6 101 199	€
FORT 3.7 02-26	5 590 833	€

XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

Entre le 31/12/2024 et le 31/12/2025, R-co 4Change Moderate Allocation affiche une performance nette de 2,93%, sous-performant son indice de référence qui affiche une performance de 6.78%.

Après une année 2024 dynamique (+2,8% de croissance du PIB), l'économie américaine a connu un début d'année contrasté. L'année fiscale s'ouvrait pourtant sur une dynamique favorable, les marchés ont d'abord profité d'un ensemble de facteurs positifs : la baisse des taux initiée par la Réserve fédérale américaine, la résilience de l'économie américaine, et l'annonce du plan d'investissement massif en infrastructures d'intelligence artificielle

“Stargate”. Sur le plan politique, le dénouement des échéances électorales aux États-Unis a été marqué par le retour de Donald Trump à la présidence. Ce changement a entraîné un rally post-électoral, porté par les anticipations de baisses d’impôts et de dérégulation. Les tensions commerciales se sont renouvelées avec la Chine, et plus globalement avec l’ensemble de ses partenaires économiques et le virage protectionniste du « libération day » a provoqué une tempête boursière en avril. Les droits de douane moyens ont atteint près de 18%, un record depuis 1933. Malgré cela, les marchés rebondissaient à la suite de progrès successifs dans les négociations commerciales.
Ce contexte a soutenu les indices lors du printemps 2025, avec une forte rotation sectorielle vers les valeurs technologiques et industrielles. Toutefois, l’émergence du modèle d’IA chinois DeepSeek, capable de rivaliser avec les géants américains à moindre coût, a semé le doute sur la rentabilité des investissements massifs engagés dans l’IA. Cette annonce a provoqué une correction brutale des valeurs technologiques, notamment dans les semi-conducteurs, avec des baisses allant jusqu’à -18 % pour Nvidia.

Sur le plan économique, l’inflation globale a ralenti à 2,4% en mai, mais l’inflation sous-jacente reste élevée, poussant la Fed à maintenir une posture prudente. Or plusieurs statistiques suggèrent un début de ralentissement économique aux USA : les ventes de détail sont en baisse en avril et mai, les demandes d’allocation chômage culminent à leur plus haut depuis novembre 2021, et les exportations connaissent en mai leur plus forte baisse mensuelle depuis la pandémie. Lors de ses dernières interventions fin juin, Mr Powell a indiqué ne plus être totalement fermé à une baisse de taux en juillet si le marché du travail montrait des signes de faiblesse. La reprise des baisses de taux aura finalement lieu en septembre, donnant suites à deux suivantes en octobre et décembre qui apportaient leur soutien aux marchés outre Atlantique.

En Europe, l’année a été marquée par un tournant budgétaire majeur. L’Allemagne a mis fin à sa politique de frein à l’endettement, lançant deux plans de relance ambitieux : 500 milliards d’euros sur 10 ans pour les infrastructures et 100 milliards d’euros par an pour la défense. En parallèle, la Commission européenne a présenté le plan ReArm Europe, visant à mobiliser 800 milliards d’euros pour renforcer les capacités de défense de l’Union, via des assouplissements budgétaires et des prêts communs. La BCE, dans un cycle de détente monétaire, a procédé à 8 baisses de taux depuis juin 2024, ramenant le taux de dépôt à 2%, considéré comme neutre.

Sur un an, Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 7,3 % (en €). On note toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents progressait de 18,4 % en €, dynamisé par le rebond du marché chinois. Au Japon le TOPIX enregistrait une progression de 11,5 % en € sur la période. De son côté, le NASDAQ continuait à bénéficier des perspectives attrayantes liées à l’intelligence artificielle. L’indice progressait ainsi de 6,8 % sur la période (en €). La hausse légèrement plus modeste du S&P 500 (+3,9 % en €) montre néanmoins que la progression du marché américain repose largement sur la performance de quelques valeurs phares (les "Magnificent 7" +8,4% sur 1 an en €). L’Eurostoxx affichait, lui, une progression de 24,3 %. La surperformance de la zone euro s’expliquait aussi par un effet devise, en effet le dollar se dépréciait fortement de 13,8% face à l’euro sur la période. Le cycle d’assouplissement monétaire aura eu un impact limité sur les marchés obligataires, avec une baisse de 39 bp des taux 10 ans américains qui clôturent à 4,17 % mais une progression de 48 bp pour le Bund qui clôturait à 2,86 % au 31 décembre 2025.

Le crédit européen a entamé l’année avec un spread Investment Grade à 113 pb et l’a terminée à 90 pb, dans un mouvement de resserrement quasi continu tout au long de l’année, à l’exception d’un épisode de tension en avril lorsque Donald Trump a annoncé des droits de douane généralisés, ce qui n’aura pas suffi à enrayer cette dynamique globale. Le segment High Yield s’est resserré de 36 pb à 303 pb et a donc surperformé le segment IG (5.24%

contre 3.02%). La tendance est donc restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours solides. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -29 pb en surperformant les Corporates (-21 pb). Dans le détail, les subordonnées, au premier rang desquelles les AT1 (-77 pb) et les Tier 2 (-47 pb) ont surperformé les seniors (-27 pb). Les foncières se sont quant à elles resserrées de 29 pb alors que le secteur des télécommunications a sous-performé (-12 pb).

Coté style, le contexte de marché a favorisé le style value, qui surperforme en zone euro avec une hausse de 35,7% contre 12,4% pour la croissance*. Sur le plan sectoriel, les banques +90,9 %, les utilities +41,0% et l'Energie +37,1% figuraient en tête de classement. À l'inverse, les médias -14,8%, la chimie -1,2% et les biens de consommation étaient les secteurs qui ayant le plus souffert sur la période.

Entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, le fonds a réalisé une performance de 2,93%, sous-performant son indice de référence (+6.78%). Le fonds a pâti de sa sous-pondération aux actions dont l'effet d'allocation défavorable dans les secteurs de la chimie, de la technologie et de l'immobilier n'a pas pu être compensé par la bonne sélection de titre dans les secteurs de la santé, l'assurance et de l'automobile. Au sein de la poche taux, la sensibilité supérieure à celle de l'indice a été un facteur négatif pour la performance relative, même si elle a été compensée par une faible exposition sur les maturités longues. La sensibilité sur les taux américains a été un élément positif cette année. En revanche, la position prudente sur le risque pays a pénalisé la performance relative.

L'exposition actions moyenne a été d'environ 22.9% sur la période. Le fonds a conservé un positionnement sous-pondéré en raison de notre analyse de l'environnement macroéconomique qui reste prudente. Les marchés actions sont aujourd'hui proche des plus haut et se traitent notamment aux Etats-Unis sur des niveaux de valorisation élevés. Les investisseurs restent confiants par rapport au cycle économique en raison de plusieurs facteurs :

- Des politiques monétaires et budgétaires qui restent expansionnistes partout dans le monde.
- Un choc désinflationniste dû notamment à la baisse des prix de l'énergie qui compense la hausse des tarifs.
- La capacité des sociétés, surtout américaines, à dégager des résultats en forte croissance depuis 6 trimestres.

Nous identifions quelques points d'attention susceptibles d'affecter le scenario central de poursuite de la hausse des marchés :

- Aux Etats-Unis, la concentration très forte des indices sur le secteur de la technologie sur lequel des déceptions concernant la rentabilité des investissements dans l'IA pourrait entrainer une correction des valorisations et affecter négativement la consommation des ménages déjà confrontés à un ralentissement du pouvoir d'achat
- Une détérioration du marché du travail entraînant une hausse du taux d'épargne des ménages
- L'instabilité politique liée à la remise en cause de la légalité des droits de douane américains, susceptibles d'accentuer la dérive des finances publiques
- Un affaiblissement du dollar lié à l'aggravation des déficits jumeaux et à des interrogations sur l'indépendance de la FED

Au sein des actions, après le beau parcours nous pensons que l'Europe traite encore sur des niveaux de valorisation de 14.8x les résultats, légèrement au-dessus de la moyenne

historique mais qui restent à des niveaux raisonnables contrairement aux Etats-Unis qui se traitent aux environs de 23x les résultats 2026. La zone dispose d'un ensemble d'éléments plus encourageants avec des gains de pouvoir d'achat, des plans de relance massifs, notamment en Allemagne, un taux d'épargne élevé, des taux d'intérêt plus bas et la potentielle amélioration de la situation en Chine et en Ukraine. Néanmoins, la force de l'euro et l'arrivée de produits chinois sur le continent européen pourraient peser négativement sur les résultats des entreprises.

Au sein de la poche actions large caps européennes, face à la persistance des incertitudes macroéconomiques et des niveaux de valorisation élevés, nous avons un positionnement équilibré entre des thématiques défensives (surpondération sur la santé, les télécommunications, l'immobilier et les biens de consommation) et cycliques (surpondération sur les secteurs de la technologie et de la Chimie).

Au cours de l'année, nous avons augmenté le poids des banques avec l'entrée en portefeuille de Raiffeisen Bank International qui nous permet de diversifier notre exposition géographique aux pays d'Europe Centrale/ de l'Est. Ces régions affichent des taux de croissance supérieurs à ceux de l'Union Européenne et devraient bénéficier du stimulus fiscal allemand. Par ailleurs, le dénouement judiciaire positif sur un projet avorté d'acquisitions d'actions via une filiale russe débloquerait une ligne de 2Mds€ qui pourrait être par la suite redistribué à l'actionnaire.

Nous avons opéré une cession tactique dans le secteur de l'assurance avec la vente totale d'Axa, réinvestie dans Allianz. Les investisseurs ont privilégié Axa à Allianz sur les dernières années, cependant, la normalisation des taux offre plus d'opportunités pour Allianz compte tenu de la répartition plus équilibrée de ses activités. Par ailleurs, les objectifs du groupe dans les divisions d'assurances dommages et santé apparaissent comme crédibles et atteignables.

Enfin, des entrées en portefeuille ont eu lieu dans le secteur des biens et services industriels avec Wolters Kluwer et Schneider.

Wolters Kluwer est un éditeur professionnel pour les professions libérales. Le titre a souffert des craintes sur l'impact négatif de l'IA ainsi que sur l'émergence de start-ups IA dans la santé, mettant à risque les ventes d'un de ses logiciels phares. Ces craintes sont potentiellement exagérées et le titre reste d'une grande qualité avec des fondamentaux solides. La chute du titre offrait donc un point d'entrée intéressant.

Coté allègements, nous avons pris des profits quelques titres français après un beau parcours boursier : Danone car le potentiel de réappréciation nous paraît plus limité, mais également Forvia. Prosieben est également sorti à la faveur des rumeurs spéculatives. Enfin nous avons allégé quelques positions qui avaient bien performé pour limiter la relution notamment Société Générale ou Bankinter après leur très beau parcours boursier.

Au sein de la poche obligataire, le niveau de sensibilité a été maintenu tout au long de l'année. Au dernier trimestre, l'objectif a été d'augmenter le rendement du fonds en arbitrant des positions sur les pays les plus solides par les pays offrant plus de prime et/ou des obligations crédit Investment Grade. Le risque global de la poche s'est rapproché de celui de l'indice, avec une sous-pondération sur les pays compensée en grande partie par une surpondération sur le crédit.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation sont les suivantes :

Indicateur	6.78 %
R-co 4Change Moderate Allocation C EUR	2,93 %
R-co 4Change Moderate Allocation D EUR	2,93 %
R-co 4Change Moderate Allocation F EUR	2,63 %
R-co 4Change Moderate Allocation P EUR	3,35 %
R-co 4Change Moderate Allocation P CHF H*	-
R-co 4Change Moderate Allocation M EUR	4,07 %
R-co 4Change Moderate Allocation MF EUR	-
R-co 4Change Moderate Allocation R EUR	- 4.03 %

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	6 303 911	€
SPAI GO 3.45 10-34	1 028 578	€
SLOV GO 2.5 06-29	505 408	€
FRAN GO 2.4 09-28	503 200	€

Ventes

RMM COURT TERME C	5 345 681	€
ITAL BU 3.85 09-26	1 032 596	€
SPAI GO 1.3 10-26	993 729	€
IREL GOV 1.0 05-26	992 269	€

XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB

Entre le 31/12/2024 et le 31/12/2025, R-co Conviction Club affiche une performance nette de 10,61%, surperformant son indice de référence qui affiche une performance de 8,70%.

Après une année 2024 dynamique (+2,8% de croissance du PIB), l'économie américaine a connu un début d'année contrasté. L'année fiscale s'ouvrait pourtant sur une dynamique favorable, les marchés ont d'abord profité d'un ensemble de facteurs positifs : la baisse des taux initiée par la Réserve fédérale américaine, la résilience de l'économie américaine, et l'annonce du plan d'investissement massif en infrastructures d'intelligence artificielle "Stargate". Sur le plan politique, le dénouement des échéances électorales aux États-Unis a été marqué par le retour de Donald Trump à la présidence. Ce changement a entraîné un rally post-électoral, porté par les anticipations de baisses d'impôts et de dérégulation. Les tensions commerciales se sont renouvelées avec la Chine, et plus globalement avec l'ensemble de ses partenaires économiques et le virage protectionniste du « libération day » a provoqué une tempête boursière en avril. Les droits de douane moyens ont atteint près de 18%, un record depuis 1933. Malgré cela, les marchés rebondissaient à la suite de progrès successifs dans les négociations commerciales.

Ce contexte a soutenu les indices lors du printemps 2025, avec une forte rotation sectorielle vers les valeurs technologiques et industrielles. Toutefois, l'émergence du modèle d'IA chinois DeepSeek, capable de rivaliser avec les géants américains à moindre coût, a semé le doute sur la rentabilité des investissements massifs engagés dans l'IA. Cette annonce a provoqué une correction brutale des valeurs technologiques, notamment dans les semi-conducteurs, avec des baisses allant jusqu'à -18 % pour Nvidia.

Sur le plan économique, l'inflation globale a ralenti à 2,4% en mai, mais l'inflation sous-jacente reste élevée, poussant la Fed à maintenir une posture prudente. Or plusieurs statistiques suggèrent un début de ralentissement économique aux USA : les ventes de détail sont en baisse en avril et mai, les demandes d'allocation chômage culminent à leur plus haut depuis novembre 2021, et les exportations connaissent en mai leur plus forte baisse mensuelle depuis la pandémie. Lors de ses dernières interventions fin juin, Mr Powell a indiqué ne plus être totalement fermé à une baisse de taux en juillet si le marché du travail montrait des signes de faiblesse. La reprise des baisses de taux aura finalement lieu en septembre, donnant suites à deux suivantes en octobre et décembre qui apportaient leur soutien aux marchés outre Atlantique.

En Europe, l'année a été marquée par un tournant budgétaire majeur. L'Allemagne a mis fin à sa politique de frein à l'endettement, lançant deux plans de relance ambitieux : 500 milliards d'euros sur 10 ans pour les infrastructures et 100 milliards d'euros par an pour la défense. En parallèle, la Commission européenne a présenté le plan ReArm Europe, visant à mobiliser 800 milliards d'euros pour renforcer les capacités de défense de l'Union, via des assouplissements budgétaires et des prêts communs. La BCE, dans un cycle de détente monétaire, a procédé à 8 baisses de taux depuis juin 2024, ramenant le taux de dépôt à 2%, considéré comme neutre.

Sur un an, Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 7,3 % (en €). On note toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents progressait de 18,4 % en €, dynamisé par le rebond du marché chinois. Au Japon le TOPIX enregistrait une progression de 11,5 % en € sur la période. De son côté, le NASDAQ continuait à bénéficier des perspectives attrayantes liées à l'intelligence artificielle. L'indice progressait ainsi de 6,8 % sur la période (en €). La hausse légèrement plus modeste du S&P 500 (+3,9 % en €) montre néanmoins que la progression du marché américain repose largement sur la performance de quelques valeurs phares (les "Magnificent 7" +8,4% sur 1 an en €). L'Eurostoxx affichait, lui, une progression de 24,3 %. La surperformance de la zone euro s'expliquait aussi par un effet devise, en effet le dollar se dépréciait fortement de 13,8% face à l'euro sur la période. Le cycle d'assouplissement monétaire aura eu un impact limité sur les marchés obligataires, avec une baisse de 39 bp des taux 10 ans américains qui clôturent à 4,17 % mais une progression de 48 bp pour le Bund qui clôturait à 2,86 % au 31 décembre 2025.

Le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade à 113 pb et l'a terminée à 90 pb, dans un mouvement de resserrement quasi continu tout au long de l'année, à l'exception d'un épisode de tension en avril lorsque Donald Trump a annoncé des droits de douane généralisés, ce qui n'aura pas suffi à enrayer cette dynamique globale. Le segment High Yield s'est resserré de 36 pb à 303 pb et a donc surperformé le segment IG (5.24% contre 3.02%). La tendance est donc restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours solides. L'Investment Grade a

néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -29 pb en surperformant les Corporates (-21 pb). Dans le détail, les subordonnées, au premier rang desquelles les AT1 (-77 pb) et les Tier 2 (-47 pb) ont surperformé les seniors (-27 pb). Les foncières se sont quant à elles resserrées de 29 pb alors que le secteur des télécommunications a sous-performé (-12 pb).

Coté style, le contexte de marché a favorisé le style value, qui surperforme en zone euro avec une hausse de 35,7% contre 12,4% pour la croissance*. Sur le plan sectoriel, les banques +90,9 %, les utilities +41,0% et l'Energie +37,1% figuraient en tête de classement. À l'inverse, les médias -14,8%, la chimie -1,2% et les biens de consommation étaient les secteurs qui ayant le plus souffert sur la période.

Entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, le fonds a réalisé une performance de 10,61%, surperformant son indice de référence (+8.70%). Malgré sa sous-exposition aux actions, le fonds a bénéficié de la très bonne performance des mines d'or, des métaux et de la Chine et de la sous-pondération sur les Etats-Unis. Dans la poche actions européennes, le fonds bénéficie d'un effet d'allocation positif dans les secteurs des banques, des biens personnels & ménagers et de la technologie ainsi que d'une sélection de titres favorable dans les secteurs du loisir-voyage (Ryanair +58%) et les produits de base (ArcelorMittal +76%). Au sein de la poche taux, la sous-sensibilité et notamment l'absence d'exposition aux maturités longues ont été des facteurs positifs pour la performance relative. La sensibilité sur les taux américains entre février et fin août a également contribué. En revanche, la position prudente sur le risque a pénalisé la performance relative.

L'exposition actions moyenne a été d'environ 45.7% sur la période. Le fonds a conservé un positionnement légèrement sous-pondéré en raison de notre analyse de l'environnement macroéconomique qui reste prudente. Les marchés actions sont aujourd'hui proche des plus haut et se traitent notamment aux Etats-Unis sur des niveaux de valorisation élevés. Les investisseurs restent confiants par rapport au cycle économique en raison de plusieurs facteurs :

- Des politiques monétaires et budgétaires qui restent expansionnistes partout dans le monde.
- Un choc désinflationniste dû notamment à la baisse des prix de l'énergie qui compense la hausse des tarifs.
- La capacité des sociétés, surtout américaines, à dégager des résultats en forte croissance depuis 6 trimestres.

Nous identifions quelques points d'attention susceptibles d'affecter le scenario central de poursuite de la hausse des marchés :

- Aux Etats-Unis, la concentration très forte des indices sur le secteur de la technologie sur lequel des déceptions concernant la rentabilité des investissements dans l'IA pourrait entrainer une correction des valorisations et affecter négativement la consommation des ménages déjà confrontés à un ralentissement du pouvoir d'achat

- Une détérioration du marché du travail entraînant une hausse du taux d'épargne des ménages
- L'instabilité politique liée à la remise en cause de la légalité des droits de douane américains, susceptibles d'accentuer la dérive des finances publiques
- Un affaiblissement du dollar lié à l'aggravation des déficits jumeaux et à des interrogations sur l'indépendance de la FED

Au sein des actions, après le beau parcours nous privilégions l'Europe versus les Etats-Unis car elle traite sur des niveaux de valorisation de 14.8x les résultats, légèrement au-dessus de la moyenne historique mais qui restent à des niveaux raisonnables contrairement aux Etats-Unis qui se traitent aux environs de 23x les résultats 2026. La zone dispose d'un ensemble d'éléments plus encourageants avec des gains de pouvoir d'achat, des plans de relance massifs, notamment en Allemagne, un taux d'épargne élevé, des taux d'intérêt plus bas et la potentielle amélioration de la situation en Chine et en Ukraine. Néanmoins, la force de l'euro et l'arrivée de produits chinois sur le continent européen pourraient peser négativement sur les résultats des entreprises.

Nous sommes surpondérés sur la Chine qui a rebondi sur les plus bas, avec une amélioration du sentiment des investisseurs et des attentes plus concentrées aujourd'hui sur la capacité des sociétés à délivrer des résultats. Elle présente toujours des opportunités intéressantes liées à la relance de la consommation et à l'intelligence artificielle, le tout pour des niveaux de valorisation qui restent encore faibles, à 12,0x les résultats au 31 décembre 2025. Nous sommes surpondérés sur le Japon qui pourrait continuer de bénéficier de la reprise en Asie et d'une politique monétaire qui reste plus accommodante en relatif.

Au sein de la poche actions large caps européennes, face à la persistance des incertitudes macroéconomiques et des niveaux de valorisation élevés, nous avons un positionnement équilibré entre des thématiques défensives (surpondération sur les télécommunications, les services publics, l'immobilier et l'alimentation et les boissons) et cycliques (surpondération sur les secteurs de la Chimie, des banques et des matières premières).

Au cours de l'année, nous avons augmenté le poids des banques avec l'entrée en portefeuille de Banca Monte di Paschi dont la restructuration et la fusion avec Mediobanca a été bénéfique et dont le retour à l'actionnaire devrait être parmi les plus élevés de l'industrie d'ici 3 ans, le tout pour une accrétion du RoE encore sous-estimée.

Nous avons opéré un arbitrage dans le secteur de l'assurance avec la vente totale d'Axa et l'achat d'Allianz. Les investisseurs ont privilégié Axa à Allianz sur les dernières années, cependant, la normalisation des taux offre plus d'opportunités pour Allianz compte tenu de la répartition plus équilibrée de ses activités. Par ailleurs, les objectifs du groupe dans les divisions d'assurances dommages et santé apparaissent comme crédibles et atteignables.

Nous avons initié de nouvelles positions dans le portefeuille avec notamment l'entrée de LVMH dont le cours a quasiment été divisé par deux et qui était arrivé à des niveaux de valorisation très excessifs même s'il existe de nombreuses interrogations sur la tenue de la demande en Chine et aux Etats-Unis et de manière plus structurelle sur le niveau de marges normatif dans une industrie désormais plus challengée sur son *pricing power*. Nous avons également initié une nouvelle position en Eon, leader de la distribution électrique en

Allemagne qui répondant à la demande croissance de réseau et présente une forte visibilité sur ses cash flows. Le titre avait souffert d'inquiétudes excessives sur l'évolution du cadre réglementaire. Le poids du secteur de la technologie a également été renforcé avec l'entrée de Prosus. le premier actionnaire de Tencent, éditeur de jeux vidéo et géant des réseaux sociaux chinois. Ce titre nous permet de nous positionner sur la thématique de la consommation chinoise et d'être exposé à la thématique de l'Intelligence Artificielle via le principal concurrent des Etats-Unis sur cette thématique.

Les marchés ayant été volatiles, nous avons pu opérer de nombreux arbitrages tactiques tout au long de l'année notamment sur des titres comme ASML qui ont pu souffrir des incertitudes sur les tarifs douaniers ou sur la thématique de l'intelligence artificielle. Wienerberger a également fait l'objet d'achats complémentaires, les volumes étant 30% en dessous de leur pic et le titre devant logiquement profiter des plans de relance européens et de l'éventuel apaisement des tensions en Europe de l'Est. Le secteur de la santé a également fait l'objet d'achats complémentaires avec l'entrée de Fresenius, acteur allemand dans le secteur des cliniques et de la nutrition médicale dont le potentiel de croissance est visible et qui présente un profil défensif au sein du secteur de la pharma en complément de Sanofi qui reste notre principale position dans le secteur.

Enfin, des entrées en portefeuille ont eu lieu dans les secteurs de la Chimie avec Air Liquide et des biens et services industriels avec Wolters Kluwer.

Le modèle d'affaire unique d'Air Liquide lui a permis de bâtir de fortes barrières à l'entrée et des monopoles locaux. La croissance a été relativement atone sur les dernières années, mais la consolidation de l'industrie et les tendances long-terme favorables dans les secteurs de l'électroniques et de la santé devraient améliorer les IRR des projets et les marges. Avec un repli de 15% depuis les plus hauts de mai 2025, une valorisation à 22x les résultats - bas de la fourchette de valorisation historique - et une décote de 8% vs. son principal concurrent Linde, nous pensons que c'est un point d'entrée intéressant.

Wolters Kluwer est un éditeur professionnel pour les professions libérales. Le titre a souffert des craintes sur l'impact négatif de l'IA ainsi que sur l'émergence de start-ups IA dans la santé, mettant à risque les ventes d'un de ses logiciels phares. Ces craintes sont potentiellement exagérées et le titre reste d'une grande qualité avec des fondamentaux solides. La chute du titre offrait donc un point d'entrée intéressant.

Coté ventes, nous avons soldé nos positions dans Airbus peu de temps avant les résultats du troisième trimestre et non loin des niveaux les plus hauts. Le titre a connu un très beau parcours boursier depuis le début de l'année mais se négociait à 26.8x les résultats, soit un premium de 18% versus son niveau de valorisation historique. Ces niveaux nous semblaient trop élevé compte tenu des surprises négatives potentielles sur les livraisons et l'exécution opérationnelle lors de la publication trimestrielle.

Nous avons également pris quelques profits sur Ryanair qui s'est fortement réapprécié depuis le début de l'année et reste une compagnie aérienne « best in class » en termes de gestion mais dont le potentiel de réappréciation nous paraît plus limité.

Coté allègements, nous avons cédé quelques titres français après un beau parcours boursier : Danone car le potentiel de réappréciation nous paraît plus limité, mais également Engie. Prosieben est également sorti à la faveur des rumeurs spéculatives. Enfin nous avons allégé quelques positions qui avaient bien performé pour limiter la relution notamment Barclays, Société Générale ou Bankinter après leur très beau parcours boursier.

Sur les autres zones géographiques, nous avons limité la relution sur notre exposition sur la Chine en allégeant nos positions. Nous gardons une exposition de 3.5%, soit 7.7% de la poche actions pour bénéficier des politiques pro-marchés mises en place par les autorités chinoises, la croissance des bénéfices, des flux de la part des investisseurs étrangers et une valorisation qui reste modeste.

Nous restons prudents sur les Etats-Unis en raison du niveau de valorisation des indices et de la forte concentration des positions liées notamment au secteur de la technologie.

Nous avons pris des profits sur les mines d'or qui ont progressé de 122% en 2025 et réalloué une partie sur les métaux stratégiques au mois d'avril. Ces deux positions représentent aujourd'hui respectivement 3% et 1% de l'actif et 8% de la poche actions.

Au sein de la poche obligataire, la sous-sensibilité a été réduite en janvier de -1 à -0,50, puis maintenue le reste de l'année. A partir de février, un tiers de la sensibilité a été exprimée sur les taux américains et anglais. Des prises de profit ont été faites en avril et fin août sur les taux américains. En termes de risque, la prudence sur les pays a été conservée tout au long de l'année, compensée en partie par une exposition au crédit Investment Grade européen, qui a été renforcée au mois de décembre. La poche obligataire est investie à un peu plus de 50% en crédit.

Au titre de l'année 2025, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Club sont les suivantes :

Indicateur	8.70 %
R-co Conviction Club C EUR	10.61 %
R-co Conviction Club CD EUR	11.51 %
R-co Conviction Club CL EUR	10.88 %
R-co Conviction Club D EUR	10.61 %
R-co Conviction Club F EUR	10.16 %
R-co Conviction Club MF EUR	11.21 %
R-co Conviction Club P EUR	11.21 %
R-co Conviction Club PB EUR	11.21 %
R-co Conviction Club R EUR	9.71 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

ESPAGNE 1.6 04-25	22 197 650	€
RMM COURT TERME C	20 526 491	€
IRISH TREAS 5.40 25	12 611 443	€
SPGB 2.15 10/31/25	10 116 350	€

Ventes

RMM COURT TERME C	19 189 609	€
REPU FE 2.3 02-33	17 244 924	€
ESPAGNE 1.6 04-25	12 123 756	€
SPAI GO 0.0 01-26	9 973 800	€

XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

Entre le 31/12/2024 et le 31/12/2025, R-co Conviction Equity Value Euro affiche une performance nette de 25,5 %, surperformant son indice de référence, en progression de 24,3 %.

Après une année 2024 dynamique (+2,8% de croissance du PIB), l'économie américaine a connu un début d'année contrasté. L'année fiscale s'ouvrait pourtant sur une dynamique favorable, les marchés ont d'abord profité d'un ensemble de facteurs positifs : la baisse des taux initiée par la Réserve fédérale américaine, la résilience de l'économie américaine, et l'annonce du plan d'investissement massif en infrastructures d'intelligence artificielle "Stargate". Sur le plan politique, le dénouement des échéances électorales aux États-Unis a été marqué par le retour de Donald Trump à la présidence. Ce changement a entraîné un rally post-électoral, porté par les anticipations de baisses d'impôts et de dérégulation. Les tensions commerciales se sont renouvelées avec la Chine, et plus globalement avec l'ensemble de ses partenaires économiques et le virage protectionniste du « libération day » a provoqué une tempête boursière en avril. Les droits de douane moyens ont atteint près de 18%, un record depuis 1933. Malgré cela, les marchés rebondissaient à la suite de progrès successifs dans les négociations commerciales.

Ce contexte a soutenu les indices lors du printemps 2025, avec une forte rotation sectorielle vers les valeurs technologiques et industrielles. Toutefois, l'émergence du modèle d'IA chinois DeepSeek, capable de rivaliser avec les géants américains à moindre coût, a semé le doute sur la rentabilité des investissements massifs engagés dans l'IA. Cette annonce a provoqué une correction brutale des valeurs technologiques, notamment dans les semi-conducteurs, avec des baisses allant jusqu'à -18 % pour Nvidia.

Sur le plan économique, l'inflation globale a ralenti à 2,4% en mai, mais l'inflation sous-jacente reste élevée, poussant la Fed à maintenir une posture prudente. Or plusieurs statistiques suggèrent un début de ralentissement économique aux USA : les ventes de détail sont en baisse en avril et mai, les demandes d'allocation chômage culminent à leur plus haut depuis novembre 2021, et les exportations connaissent en mai leur plus forte baisse mensuelle depuis la pandémie. Lors de ses dernières interventions fin juin, Mr Powell a indiqué ne plus être totalement fermé à une baisse de taux en juillet si le marché du travail montrait des signes de faiblesse. La reprise des baisses de taux aura finalement lieu en septembre, donnant suites à deux suivantes en octobre et décembre qui apportaient leur soutien aux marchés outre Atlantique.

En Europe, l'année a été marquée par un tournant budgétaire majeur. L'Allemagne a mis fin à sa politique de frein à l'endettement, lançant deux plans de relance ambitieux : 500 milliards d'euros sur 10 ans pour les infrastructures et 100 milliards d'euros par an pour la défense. En parallèle, la Commission européenne a présenté le plan ReArm Europe, visant à mobiliser 800 milliards d'euros pour renforcer les capacités de défense de l'Union, via des assouplissements budgétaires et des prêts communs. La BCE, dans un cycle de détente monétaire, a procédé à 8 baisses de taux depuis juin 2024, ramenant le taux de dépôt à 2%, considéré comme neutre.

Sur un an, Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 7,3 % (en €). On note toutefois des comportements boursiers assez divergents entre les zones géographiques. Le MSCI Emergents progressait de 18,4 % en €, dynamisé par le rebond du marché chinois. Au Japon le TOPIX enregistrait une progression de 11,5 % en € sur la période. De son côté, le NASDAQ continuait à bénéficier des perspectives attrayantes liées à l'intelligence artificielle. L'indice progressait ainsi de 6,8 % sur la période (en €). La hausse légèrement plus modeste du S&P 500 (+3,9 % en €) montre néanmoins que la progression du marché américain repose largement sur la performance de quelques valeurs phares (les "Magnificent 7" +8,4% sur 1 an en €). L'Eurostoxx affichait, lui, une progression de 24,3 %. La surperformance de la zone euro s'expliquait aussi par un effet devise, en effet le dollar se dépréciait fortemen t de 13,8% face à l'euro sur la période. Le cycle d'assouplissement monétaire aura eu un impact limité sur les marchés obligataires, avec une baisse de 39 bp des taux 10 ans américains qui clôturent à 4,17 % mais une progression de 48 bp pour le Bund qui clôturait à 2,86 % au 31 décembre 2025.

Coté style, le contexte de marché a favorisé le style value, qui surperforme en zone euro avec une hausse de 35,7% contre 12,4% pour la croissance*. Sur le plan sectoriel, les banques +90,9 %, les utilities +41,0% et l'Energie +37,1% figuraient en tête de classement. À l'inverse, les médias -14,8%, la chimie -1,2% et les biens de consommation étaient les secteurs qui ayant le plus souffert sur la période.

Dans ce contexte, entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, le fonds a réalisé une performance de +25,5 %, surperformant son indice de référence qui progressait de +24,3%. La performance du fonds a bénéficié de son biais value, notamment grâce à un effet d'allocation positif sur les banques. La Société Générale, principale sur-exposition du secteur, a fortement contribué dans un contexte de retournement stratégique. Les deux principales sous-expositions du fonds, la technologie et les biens de consommation, ont également soutenu la performance, avec des poids lourds du secteur sous-performant le marché (LVMH -22,6 %, SAP -12,7 %). La surperformance a toutefois été légèrement atténuée par un effet de sélection de titres légèrement négatif, en raison de la détention de valeurs comme Sanofi (-12,0 %), pénalisée par des résultats décevants sur un traitement de phase III contre la bronchite chronique, et Pernod Ricard (-32,7 %), dont le niveau de volume de ventes continue de décevoir.

Nous gardons une vue relativement constructive sur l'environnement macroéconomique, et conservons un biais value pour les semaines et mois à venir. En effet, la prime de valorisation de la Croissance par rapport à la Value s'élève désormais à 74 %. Elle reste supérieure aux niveaux pré-Covid (~65 %) et la normalisation de cette prime qui s'effectue déjà depuis plus d'un an devrait se poursuivre étant donné i/ le changement de paradigme sur les taux depuis la crise du Covid ii/ la redynamisation de l'économie européenne qui doit s'effectuer à travers le plan d'infrastructure allemand et la volonté de souveraineté européenne.

Dans le cadre de notre stratégie de gestion active, nous avons procédé à plusieurs ajustements de portefeuille visant à renforcer l'exposition internationale, capter les dynamiques sectorielles porteuses et neutraliser certains biais géographiques. Nous avons initié des positions sur **Prosus** et **Wolters Kluwer,** deux valeurs bénéficiant d'une forte exposition à l'international et bien positionnées sur les thématiques de croissance structurelle, notamment l'intelligence artificielle et les services numériques. En parallèle, nous avons renforcé notre allocation sur des titres susceptibles de bénéficier de la redynamisation économique en Europe, tels que Wienerberger (matériaux de construction), **Raiffeisen Bank,** Banco Monte Paschi, **CTP** (immobilier logistique) et **E.ON** (transition énergétique). Sur le plan tactique, nous avons identifié une opportunité d'arbitrage intra-sectoriel, en privilégiant **EDPR** par rapport à **EDP**, sur la base de valorisations relatives et de perspectives de croissance différenciées. Enfin, dans une logique de diversification et de réduction du biais France, nous avons procédé à la vente de plusieurs titres français : **Gecina**, **Carrefour**, **Amundi**, **Danone**, **Engie** et **Airbus**, afin de rééquilibrer le portefeuille vers une exposition plus pan-européenne.

Nous restons convaincus que la Zone euro est engagée dans une phase de redynamisation de son économie. Le plan d'infrastructure allemand et le réarmement de l'Europe sont autant d'investissements qui devrait engendrer un cercle vertueux pour l'ensemble de la zone. Ce regain d'activité rend la région particulièrement attrayante, notamment en raison d'un niveau de valorisation bien plus raisonnable que celui observé aux États-Unis. Dans ce contexte, nous continuons à croire en la capacité du style Value à surperformer. Notre portefeuille reste positionné pour tirer parti de cette dynamique porteuse.

*Indice utilisé : MSCI EMU Value et MSCI EMU Growth

Au titre de l'année 2025, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Equity Value Euro sont les suivantes :

Indicateur	24.25 %
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR	25.45 %
R-co Conviction Equity Value Euro CL EUR	25.77 %
R-co Conviction Equity Value Euro F EUR	24.96 %
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	26.40 %
R-co Conviction Equity Value Euro ID EUR	26.40 %
R-co Conviction Equity Value Euro M EUR	27.35 %
R-co Conviction Equity Value Euro MF EUR	26.13 %
R-co Conviction Equity Value Euro P EUR	26.15 %
R-co Conviction Equity Value Euro PB EUR	26.15 %
R-co Conviction Equity Value Euro R EUR	24.45 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	200 982 645	€
ALLIANZ SE-REG	21 036 965	€
WIENERBERGER AG	19 321 477	€
WOLTERS KLUWER	15 925 521	€

Ventes

RMM COURT TERME C	188 825 347	€
BNP PARIBAS	29 654 788	€
AXA	26 334 841	€
SOC GENERALE SA	25 838 244	€

XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA

Contexte global aux Etats-Unis :

L'année 2025 sur le marché américain a été marquée par :

- Les indices actions américains ont enregistré une troisième année de performance à deux chiffres :
  - S&P500 +16% (en $)
  - Dow Jones + 13%
  - Nasdaq +20%

  Par contre le dollar s'est fortement déprécié en 2025, passant de 1.05 début d'année à 1.17 fin 2025, soit une baisse de près de 13% sur un an.

- *La mise en place des droits de douanes par Trump* : chose promise, chose due ; Trump a donc annoncé début avril, la mise en place de droits de douanes sur tous les produits entrant aux US avec des taux différents selon les zones géographiques.

- *La résilience de l'économie américaine* : l'année 2025 a confirmé la résistance de l'économie avec une croissance économique qui a résisté toute l'année. De plus, l'inflation montre des signes de modération en passant sous la barre des 3%, le principal sujet d'inquiétude restant l'emploi. faisant craindre un risque pour la FED.

- *La politique monétaire de la FED* : Jerome Powell, Chairman de la FED, a décidé de réengager un cycle de baisse de taux à partir de septembre, avec 3 baisses en 2025 et potentiellement encore 2 de prévues en 2026. L'idée est de continuer à normaliser les taux FED et de lutter contre une dégradation du marché de l'emploi.

- *Les résultats des entreprises américaines* : Du côté des résultats des entreprises américaines, les résultats tout au long de l'année, ont continué à être très solide, porté principalement par la thématique AI. Ainsi en 2025, on devrait avoir des profits en hausse de 12% et on attend une progression de 14% pour 2026.

- *Valorisation :* les valorisations du S&P500 restent élevées à 22/23x les profits à 12 mois avec une dichotomie entre Mag7 (27/28x) et le S&P493 (20x).

Dans ce contexte, les principaux changements en 2025 dans RMM Actions USA se caractérisent par :

La gestion du compartiment est restée en deux poches distinctes :

- une poche alpha (30% des actifs du compartiment) : cette poche regroupe les principales convictions fortes sur le marché américain et est constituée d'environ 35 valeurs qui sont surpondérées ;

  Les principaux mouvements au sein de la poche au cours de 2025

  - principales entrées : ServiceNow, On holding, Eaton, Broadcom et Huntington Bankshares
  -
  - principales sorties : Mastercard, Alibaba, Qualcomm

- une poche beta (70% du compartiment : cette poche reste corrélée le plus possible à l'indice, avec un risque minimisé au maximum. Elle est constituée d'une centaine de valeurs, principalement les grosses pondérations de l'indice S&P500 et n'a pas connu de modification notable dans l'année.

Au titre de l'année 2025, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Actions USA sont les suivantes :

		Indicateur
RMM Actions USA C EUR	2,89 %	4,23 %
RMM Actions USA H EUR	13,76 %	15,58 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	29 278 351	€
SERVICENOW INC	2 087 834	€
UNITEDHEALTH GRP	1 944 174	€
CHIPOTLE MEXICAN	1 903 298	€

Ventes

RMM COURT TERME C	33 373 039	€
RMM DOLLAR PLUS I	7 943 223	€
ALIBABA GRP-ADR	1 893 147	€
QUALCOMM INC	1 841 655	€

XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

o Conjoncture économique et marchés financiers

Les marchés actions ont connu en 2025 leur troisième année consécutive de hausse, mais dans un climat plus volatil dû au regain d'incertitude causé par l'imprévisibilité de Donald Trump. Les investisseurs étaient euphoriques en début d'année, séduits par le programme du nouveau Président américain, censé démarrer un nouvel âge d'or aux Etats-Unis. Mais rapidement ceux-ci se sont inquiétés des éventuels effets délétères sur l'économie mondiale du projet protectionniste de la nouvelle administration.

L'annonce le 2 avril par Donald Trump de droits de douane « réciproques » montant jusqu'à 50% déclenche une tempête boursière, les cours de bourse chutent de plus de 11% (MSCI World) jusqu'au 8 avril. Le 9 avril, face aux désordres qu'il a créés, et notamment l'envolée des taux longs américains, le Président américain rétropédale et annonce une suspension de ces nouveaux droits de douane pour une durée de 90 jours, tout en maintenant des droits « universels » de 10%. A l'expiration du moratoire de 90 jours en juillet, de nombreux accords commerciaux sont finalement signés. Le taux effectif moyen des droits de douane américains grimpent à 18,4% contre 2,4% en janvier, un record depuis 1933. L'amorce de dégradation du marché du travail américain et la hausse modérée de l'inflation ravivent en août les espoirs de baisses des taux, renforcés à la réunion de Jackson Hole où Mr Powell signale que « la balance des risques (inflation-emploi) pourrait justifier un ajustement » de la politique monétaire. En septembre, la Fed a sans surprise réduit de 25 bp les taux. Faute d'accord entre les républicains et démocrates sur le budget fédéral de 2026, de nombreux services publics non-essentiels ont dû fermer (« shutdown ») à partir 1er octobre pour la première fois en sept ans. L'effondrement de la confiance des ménages en novembre vers ses plus bas historiques (University of Michigan) témoigne de leurs inquiétudes à l'égard de l'évolution des prix et du marché du travail. Le ralentissement des créations d'emplois et la remontée du taux de chômage au plus haut en 4 ans expliquent la décision de la Fed de baisser en décembre de 25 bp ses taux directeurs.

En zone euro, les allemands ont élu en mai un nouveau Chancelier, Mr Friedrich Merz, ayant pour ambition de relancer l'économie en recourant à l'arme budgétaire. Le bras de fer commercial entre les Etats-Unis et la Chine, qui avait notamment conduit à une surenchère de droits de douane jusqu'à 145% frappant la Chine, a tourné à l'avantage de cette dernière, qui n'a rien concédé en échange d'une taxe globale de 30% jusqu'aux prochaines discussions en novembre.

Les marchés boursiers ont signé de nouveaux records à partir du 2ème semestre grâce à la résilience de l'économie mondiale et aux bons résultats des entreprises malgré les nouvelles taxes douanières américaines. Le MSCI World termine 2025 sur une hausse annuelle de 16,87% en devises locales. L'année 2025 marque une interruption de la suprématie du marché boursier américain sur le reste du monde au cours de ces dernières années. Le S&P 500 progresse de 16,39% en US$ en 2025 grâce aux valeurs technologiques (Nasdaq +20,37%). Après six mois consécutifs de hausse, les investisseurs ont commencé fin octobre à s'interroger sur la soutenabilité du rallye des valeurs technologiques américaines engagées dans l'IA, avec des dépenses d'investissement toujours plus colossales à la rentabilité

future incertaine. Les actions de la zone euro progressent de 24.25% (d.n.r.) en 2025, meilleure performance annuelle depuis 2019. En zone euro, les bourses d'Europe du sud terminent l'année en tête : Espagne (Ibex 35) +49,27%, Italie (FTSE MIB) +31,47% et Portugal (PSI All-share) +29,47%.

Les rendements longs des obligations américaines ont connu une première poussée de fièvre après l'annonce des droits de douane début avril, puis une seconde en mai en réaction à la dégradation de la note américaine par Moody's et au projet fiscal de Donald Trump (the « Big Beautiful Law ») aggravant le déficit budgétaire au-delà de 6% du PIB jusqu'en 2030. Cependant, les taux à 10 ans américains ont repris une trajectoire descendante à partir de l'été face à la modération de l'inflation et aux premiers signes de ralentissement du marché du travail. Sur l'année 2025, les taux à 10 ans US ont perdu 40 bp, tandis que les taux à 30 ans ont gagné 6 bp, reflet de l'augmentation de la prime de terme. Les ventes massives de titres souverains américains, qui illustrent la défiance croissante des investisseurs, ont accéléré la dépréciation du US$ qui a perdu 9,36% contre un panier de devises de pays développés. Les taux à 10 ans allemands ont gagné presque 50 bp en 2025 à 2,855% en anticipation de l'augmentation nette de 170 Mds € des émissions de dettes publiques destinées à financer le plan de relance. Les rendements à 10 ans français se sont tendus de 37 bp sur l'année en raison de la persistance du risque politique et de l'impasse budgétaire, atteignant 3,56% en fin d'année. Les obligations souveraines de la zone euro ont progressé de 0,64%. La BCE, dans un cycle de détente monétaire, a procédé à 8 baisses de taux depuis juin 2024, ramenant le taux de dépôt à 2%, considéré comme neutre.

Politique de Gestion

Entre le 31/12/2024 et le 31/12/2025, R-Co Conviction Equity Multi Caps Euro affiche une performance nette de +9.99% pour la part C, inférieure à son indice de référence (+24.25%) (*)

Au terme d'une année 2025 particulièrement volatile, les marchés actions européens terminent en forte hausse, avec une performance de +24.25% pour l'indice large Eurostoxx (DNR) qui cache de très fortes dispersions entre les pays et mais surtout entre les secteurs.

Les actions de la zone euro progressent de 24.25% (d.n.r.) en 2025, meilleure performance annuelle depuis 2019. En zone euro, les bourses d'Europe du sud terminent l'année en tête : Espagne (Ibex 35) +49,27%, Italie (FTSE MIB) +31,47% et Portugal (PSI All-share) +29,47%, tandis que suivent les Pays-Bas avec +10% et la France avec +14% qui poursuit sa sous-performance depuis la dissolution de l'assemblée nationale et les problèmes budgétaires associés.

En 2025, le style « Value » surperforme fortement le style « Growth » en Europe, progressant de 33,52% contre +9,54% grâce au secteur bancaire qui s'est envolé de 80,27% sur l'année, un record historique.

Par secteurs d'activité, les financières sont à la fête, en particulier les banques (+80.3% !) ainsi que les assurances (+26.7%) et concentrent la moitié de la performance de l'indice européen ! Le podium est complété par les services aux collectivités (+34%), l'énergie (29.7%) et les matériaux/construction (+29%). A

l'opposé, quatre secteurs sont en baisse en absolu, à savoir les media (-17.1%), l'automobile (-4.3%), la chimie (-3.9%) et les biens de consommation (-2.6%).

Les principales contributions positives de l'exercice proviennent des positions : Unicredit (banque, Italie) qui profite plus que la moyenne du rerating global des banques grâce à sa politique actionnariale généreuse, ASML (semiconducteurs, Pays-Bas) qui retrouve la faveur des investisseurs malgré les aléas politiques (liés aux restrictions d'exportation vers la Chine imposées par la nouvelle administration Trump), Allianz (assurance, Allemagne), Spie (services industriels, France) porté par son développement européen, Siemens (industrie, Allemagne) qui va profiter du plan d'infrastructure allemand, Galderma (soins dermato, Suisse) et Exosens (armement, France). Toutes ces sociétés ont progressé en bourse de plus de 30% en 2025 , avec des hausses encore plus spectaculaires pour Exosens (+149%) et Galderma (+113%) et Unicredit (+94%)!

A l'autre extrémité du spectre, dans une année très haussière, il y a des corrections boursières sévères justifiées (mais pas toujours) par des performances financières. Ainsi, Novo Nordisk portée au sommet en 2024 avec son produit anti-obésité, a fait les frais d'une concurrence accrue et de demandes de baisse de prix qui ont pratiquement divisé par deux son cours de bourse, Adidas a également fortement souffert. Sap et Publicis, qui malgré des publications satisfaisantes ont été perçues comme des perdants en puissance de la montée de l'IA, perdent plus de 10% sur l'exercice. Par contre les contributions négatives de Seb, Ferrari, Sanofi ou Dassault Systemes avec des baisses de plus de 20%, s'expliquent par de réelles déceptions sur les publications financières. Il y a encore beaucoup de valeurs françaises parmi les contributeurs négatifs, des entreprises qui continuent de souffrir du « désamour » des investisseurs internationaux après la dissolution de l'assemblée nationale française. Ces derniers ont préféré se tourner vers l'Europe du sud qui a porté la croissance européenne en 2025.

Les principaux mouvements de l'année au sein du portefeuille ont concerné du côté des achats/renforcements : Schneider, porté par le développement des réseaux électriques et des datacenters pour alimenter le développement de l'IA, Rheinmetall pour s'exposer au réarmement allemand et Eon dans les réseaux d'énergie devraient profiter des plans gouvernementaux d'investissement en Allemagne, Richemont sur le marché du luxe notamment de la joaillerie, segment le plus porteur depuis le Covid, partiellement arbitré au détriment d'Hermès (forte valorisation). Dans le secteur technologique, des achats sur Infineon dans la partie des semiconducteurs, en phase de reprise cyclique en fin d'année et sur Adyen dans les systèmes de paiement numériques ont été réalisés, de même dans les media une position sur Prosus en forte décote sur son principal actif le leader des jeux Tencent a été constituée.

Côté des ventes/allègements, les principaux mouvements ont porté sur Sanofi qui a une nouvelle fois déçu les investisseurs tant du côté de la recherche que des résultats (arbitré en faveur de Galderma dans les soins esthétiques). Les positions sur B. Cucinelli (forte valorisation dans le luxe), Amundi (incertitude sur le partenariat italien) ont été vendues. Des positions fortes sur Deutsche Telekom, Hermès, Novo Nordisk, Saint-Gobain et Total Energies ont été réduites.

Dans un environnement de croissance économique faible et de taux d'intérêt en hausse, la part du portefeuille consacrée aux petites et moyennes valeurs est restée à un bas

niveau pendant la première partie de l'année et a légèrement progressé en fin d'exercice avec des achats sur Metso (équipements, Finlande), Nemetschek (logiciels Allemagne), Campari (boissons, Italie), Opmobility (automobile, France). Dans cette poche de valeurs moyennes, si Exosens, Spie, Trigano, Elis ont connu de belles progressions (au-delà de + 30%), à l'inverse Seb et Teleperformance ont connu des reculs de plus de 20%. Ce segment a moins souffert en 2025 par rapport aux grandes capitalisations (contrairement aux années précédentes), comme l'illustre la variation de l'indice Eurostoxxsmall (dnr) à +21.53%. La baisse des taux d'intérêt réalisée par la BCE et l'amélioration de l'activité domestique en zone euro, devraient permettre une meilleure évolution à l'avenir, car les valorisations de ce segment de marché sont toujours basses globalement.

Les principales positions en fin d'exercice regroupent : Asml, Allianz, Sap, Schneider, Siemens, Unicredit, Lvmh, l'Oreal, EssilorLuxottica, Saint Gobain, Deutsche Telecom, des sociétés présentant de très bonnes performances financières (même si celles-ci n'ont pas été toujours reconnues en 2025 notamment pour les valeurs françaises précitées), des perspectives bénéficiaires favorables et dotées de solides équipes de direction pour traverser une conjoncture encore incertaine.

(*) "Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs "

Au titre de l'année 2025, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro sont les suivantes :

Indicateur	24,25 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR	9,99 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro I EUR	10,82 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro MF EUR	11,55 %

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	43 345 120	€
SCHNEIDER ELECTR	4 228 295	€
LVMH MOET HENNE	3 241 830	€
RHEINMETALL AG	3 061 075	€

Ventes

RMM COURT TERME C	43 558 743	€
SANOFI	3 229 889	€
BRUNELLO CUCINEL	3 177 443	€
DEUTSCHE TELEKOM	3 128 600	€

XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

- **Taux**

L'année 2025 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 4,57 %, un 10 ans allemand à 2,36 %, et des taux courts anticipant la poursuite du cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Si les taux européens sont restés stables en première partie d'année, la volatilité a été au rendez-vous avec une forte hausse du 10 ans allemand jusqu'à un pic de 2,90% en mars, à la suite des annonces de plans de relance et de défense européenne. Les annonces de droits de douane américains au début du mois d'avril ont ensuite provoqué une nouvelle hausse de la volatilité et une baisse des taux, avec un 10 ans américain qui est retombé à 4,00% début avril après avoir atteint 4,80% en janvier, et un taux 10 ans allemand également entrainé dans cette baisse jusqu'à toucher 2,44% mi-avril avant que les reports d'applications de ces droits de douane ne viennent tempérer ces mouvements. Au premier semestre, l'inflation de la zone Euro a continué à se rapprocher de la cible des 2%, ce qui a poussé la BCE à baisser quatre fois son taux directeur, de 3% à 2%, et ce alors que la croissance restait faible. Aux Etats-Unis, des chiffres de croissance et d'emploi dynamiques, couplés à une inflation toujours trop élevée, ont encouragé la Fed à ne pas baisser ses taux avant la mi-septembre, et ce malgré la pression appliquée par le président Trump. La Réserve Fédérale a ensuite baissé trois fois ses taux en fin d'année, de 4,50 à 3,75%, alors que les statistiques d'emploi se sont dégradées et que l'inflation a repris une trajectoire baissière. Les taux longs se sont finalement inscrits en baisse aux Etats-Unis en 2025, clôturant à 4,17% (-40 pb), tandis que le 10 ans allemand a terminé à 2,85%, +49 pb. La désynchronisation des économies américaines et européenne s'est donc confirmée cette année : les droits de douane, l'indépendance de la Fed et la vigueur de l'économie sont les sujets américains tandis que les investisseurs s'interrogent sur la soutenabilité des dettes souveraines en zone Euro dans un contexte de croissance faible et de hausse des dépenses de défense, alors que la BCE a clôturé – pour l'instant - son cycle de baisse des taux.

- **Crédit**

Le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade à 113 pb et l'a terminée à 90 pb, dans un mouvement de resserrement quasi continu tout au long de l'année, à l'exception d'un épisode de tension en avril lorsque Donald Trump a annoncé des droits de douane généralisés, ce qui n'aura pas suffi à enrayer cette dynamique globale. Le segment High Yield s'est resserré de 36 pb à 303 pb et a donc surperformé le segment IG (5.24% contre 3.03%). La tendance est donc restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours solides. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -29 pb en surperformant les Corporates (-21 pb). Dans le détail, les subordonnées, au premier rang desquelles les AT1 (-77 pb) et les Tier 2 (-47 pb) ont surperformé les seniors (-27 bps). Les foncières se sont quant à elles resserrées de 29 pb alors que le secteur des télécommunications a sous-performé (-12 pb).

- **Politique de gestion**

En 2025, le Compartiment a continué d'investir dans différentes devises, à l'image du benchmark, en couvrant le risque de change en euros.

S'agissant de la sensibilité du Compartiment, elle est passée de 4 à 4.2 sur l'année après un plus haut à 4.35 fin mai, elle était alors légèrement supérieure à la référence. Relativement

à la référence, la sensibilité du Compartiment a globalement augmenté, passant de 88% (en début d'année) à 100% au cours du premier semestre puis est restée en ligne au second semestre. Elle a fléchi à 97% en décembre et est donc inférieure à celle de l'indice, ce qui a protégé le Compartiment au cours de la tension de fin d'année.

Au sein du portefeuille, la pondération des titres libellés en USD a reculé de 29% à 23% en 2025 à l'image de la référence suite à la baisse de la devise américaine. Le Compartiment est toutefois resté surexposé à la courbe des taux américaine d'environ 2 % tout au long de l'année ce qui lui a été bénéfique dans le contexte de baisse des taux Outre-Atlantique. Pour mémoire l'exposition au risque de change est couverte au sein du portefeuille. Les titres en GBP sont restés sous pondérés malgré un bon comportement de la courbe anglaise au dernier trimestre. Le corolaire est le maintien d'une surpondération de 4 % des investissements libellés en euros compte tenu de l'absence des autres devises de la référence (leur pondération à 76% en fin d'année).

Par ailleurs, la sensibilité des investissements en USD reste supérieure à celle des investissements en euros mais elle demeure inférieure à celle de la référence (4,3 versus 5,3 en fin d'année). A l'inverse, la sensibilité des investissements en EUR a légèrement augmenté et est désormais supérieure à la référence (4.1 versus 3.8 fin décembre).

En termes de diversification financière, elle a diminué de 4 % en 2025, mais le Compartiment est resté plus exposé que la référence et compte 12 % de titres subordonnés (AT1, T2 ou Hybrides) en fin d'année contre 6 % pour la référence. En termes de risque crédit, limité dans la documentation légale à 10% pour le HY et 10% pour le non noté, le portefeuille comprend en fin d'année 7% en titres à haut rendement (+1%) et pas de dossiers non notés. Ces diversifications ont été favorables sur l'année.

A fin décembre, le portefeuille est uniquement investi en obligations durables conformes aux principes de l'ICMA. Les obligations vertes représentent 92% de l'actif (cœur de portefeuille), les obligations sociales et durables 7%. En termes d'allocation sectorielle, les secteurs financiers et des services aux collectivités restent les plus représentés en absolu (à l'image du gisement) mais sont sous représentés (-11% et -6% en fin d'année respectivement) pour accroître la diversification du Compartiment, ils participent toutefois naturellement à la qualité de la notation moyenne du Compartiment (BBB+).

A fin 2025, le Compartiment affiche une sensibilité de 4.2, légèrement inférieure à sa référence et un risque crédit / SPS en ligne avec la référence (96%) pour un rendement de 3.9 %, pratiquement inchangé sur l'année.

- **Actif et performances**

Au 31 décembre 2025, l'actif de R-Co 4Change Green Bonds ressort en hausse de 5.5 M EUR soit 17.2% (y compris effet marché) à 37.5 millions d'euros.

La VL respective des actions D, C, P et IC sont de 93.65, 97.52, 98.87 et 994.95, en progression respective de +3,40% (D & C), +3,66% et +3,77% en 2025, à comparer avec une variation de l'indice de référence de +3,84% (Indice de référence : Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate, (couvert en euros ; H31591EU Index) et calculé en euro coupons inclus).

Au titre de l'année 2025, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Green Bonds sont les suivantes :

Indicateur	3.85 %
R-co 4Change Green Bonds C EUR	3.40 %
R-co 4Change Green Bonds D EUR	3.41 %
R-co 4Change Green Bonds IC EUR	3.77 %
R-co 4Change Green Bonds ID EUR*	-
R-co 4Change Green Bonds P EUR	3.66 %
R-co 4Change Green Bonds PB EUR	3.66 %

** Historique de moins d'un an*

Les principaux mouvements intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	12 609 893	€
ABN AMR 3.0 02-31	597 119	€
BUND DE 2.3 02-33	584 953	€
SG 3.625 11-30	515 296	€

Ventes

RMM COURT TERME C	12 571 269	€
ABN AMR 3.0 02-31	605 192	€
SG 0.875 09-28	482 452	€
NE PROP 3.375 07-27	415 066	€

D/ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice

- *Le 1er janvier 2025*

  ✓ **R-co Gold Mining**
  - Création de la catégorie d'action R

  ✓ **R-co Valor Bond Opportunities**
  - Ajout des frais de fonctionnement et autres services
  - Suppression des commissions de mouvements
  - Modification de l'objectif de gestion et de l'indicateur de référence
  - Modification de la commission de surperformance à 20 %
  - Création de la catégorie d'action R

  ✓ **R-co Thematic Real Estate**
  - Création de la catégorie d'action R

- *Le 21 février 2025*

  ✓ **Suppression de la possibilité de réintégrer à l'univers d'investissement initial les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans le ou les indices composant l'univers d'investissement des compartiments concernés**
  - R-co Conviction Club
  - R-co Thematic Silver Plus
  - R-co Thematic Real Estate
  - R-co Conviction Credit SD Euro
  - R-co Conviction Credit Euro

- R-co Conviction Equity Value Euro
- R-co Valor Balanced
- RMM Actions USA

✓ **Modification de l'univers d'investissement ESG**
- R-co Thematic Silver Plus
- R-co Conviction Club

✓ **Suppression de l'action C CHF H**
- R-co Conviction Club

✓ **Modification de l'objectif de gestion**
- R-co Thematic Real Estate

✓ **Modification des jours de calcul de la VL**
- R-co Conviction Credit SD Euro

✓ **Création Catégorie d'actions IC3**
- R-co Conviction Crédit Euro

- *Le 6 juin 2025*

✓ **R-co Conviction Credit Euro**
- Création d'une action IC USD H

✓ **R-co Valor Bond Opportunities**
- Création d'une action P USD H

✓ **R-co 4Change Moderate Allocation**
- Suppression des commissions de mouvement
- Mise en place des frais de fonctionnement et autres services (0,13%)

✓ **R-co Conviction Club**
- Suppression des commissions de mouvement
- Mise en place des frais de fonctionnement et autres services (0,17%)

✓ **R-co Valor Balanced**
- Suppression des commissions de mouvement
- Mise en place des frais de fonctionnement et autres services (0,09%)

✓ **R-co 4Change Green Bonds**
- Ajout de la possibilité d'investir dans des obligations à caractère durable respectant les standards européens « EU GBS »

- *Le 6 décembre 2025*

✓ **R-co Conviction Equity Value Euro**
- Suppression des commissions de mouvement
- Ajout des Frais de fonctionnement et de Services (FFS) à hauteur de 0,25% TTC
- Elargissement de la zone géographique de l'exposition actions

✓ **R-co Thematic Real Estate**
- Suppression des commissions de mouvement

- Ajout des FFS à hauteur de 0,25% TTC

✓ **RMM Actions USA**
- Suppression des commissions de mouvement
- Ajout des FFS à hauteur de 0,13% TTC

E / Changements substantiels post clôture

- *Le 20 février 2026*

✓ **Introduction d'un second mécanisme de gestion de la liquidité (Swing Pricing).** Sont concernés les compartiments suivants :

- R-co Valor Balanced
- R-co Thematic Real Estate
- R-co Gold Mining
- R-co Thematic Silver Plus
- RMM Stratégie Modérée
- RMM Stratégie Diversifiée
- RMM Stratégie Dynamique
- R-co 4Change Moderate Allocation
- R-co Conviction Club
- R-co Conviction Equity Value Euro
- RMM Actions USA
- R-co Conviction Equity Multi Caps

✓ **Ajout d'une exclusion biodiversité sur l'huile de palme** pour les compartiments R-co 4Change Moderate Allocation et R-co 4Change Green Bonds

✓ **Suppression de la couverture contre le risque de change lié à la devise de référence** du compartiment sur la catégorie d'action I USD H de R-co Gold Mining

F / Techniques de gestion efficace du portefeuille, instruments financiers dérivés

La SICAV n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille et n'a pas eu recours aux TRS au cours de l'exercice.

Les Compartiments listés ci-dessous ont eu recours aux instruments dérivés, tels que les options et/ou swaps et/ou futures et/ou change à terme.

	Instruments dérivés			
	Options	Swaps	Futures	Change à terme
R-co Valor Bond Opportunities	x à hauteur de 14.3 %	x à hauteur de 146.7 %	x à hauteur de 16.9 %	x à hauteur de 23.6
R-co Conviction Crédit Euro		x à hauteur de 26.1 %		x à hauteur de 1.1 %
R-co 4 Change Moderate Allocation	x à hauteur de 35,2 %		x à hauteur de 20.7 %	
R-co Conviction Club			x à hauteur de 20.3 %	x à hauteur de 8 %
RMM Actions Usa				x à hauteur de 43.5 %
R-co Valor Balanced		x à hauteur de 5.3 %	x à hauteur de 2.2 %	
R-co 4Change Green Bonds				x à hauteur de 23.6 %
R-co Thematic Silver Plus				x à hauteur de 0.1 %

I/ Risque Global

- R-co Valor Balanced :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice 50% Iboxx Corporate Overall + 40% MSCI World + 10% Ester.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	50% Iboxx Corporate Overall + 40% MSCI World + 10% Ester	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,91% Max : 7,51% Moyenne : 4,19%	7,52%

- RMM Stratégie Modérée :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,04% Max : 4,96% Moyenne : 2,92%	0,00%

- RMM Stratégie Diversifiée :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.
Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 3,33% Max : 8,45% Moyenne : 4,78%	0,00%

- RMM Stratégie Dynamique :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 4,87% Max : 12,89% Moyenne : 7,14%	0,00%

- R-co Valor Bond Opportunities :

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

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

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 300%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
		Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 0,6% Max : 2,6% Moyenne : 1,36%	177,79%

- R-co Conviction Credit Euro :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Markit Iboxx Corp Overall	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 1,05% Max : 2,58% Moyenne : 1,52%	26,11%

- R-co Conviction Credit SD Euro :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Markit iBoxx € Corporates 1-3	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 0,36% Max : 1% Moyenne : 0,64%	0,00%

- R-co 4Change Moderate Allocation :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 1,94% Max : 3,6% Moyenne : 2,54%	55,89%

- R-co Conviction Club :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	40% JP Morgan GBI EMU Unhedged + 30% Euro Stoxx + 20% MSCI Daily TR Net World + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,84% Max : 6,61% Moyenne : 3,79%	20,26%

- R-co Conviction Equity Value Euro :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- RMM Actions USA :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co Conviction Equity Multi Caps Euro :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co 4Change Green Bonds :

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

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

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

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Barclays Global Green Bond Index	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 1,04% Max : 2,14% Moyenne : 1,51%	0,00%

*

* *

III - INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

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

La politique relative à la sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients est publiée sur le site internet de la société de gestion : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/.

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

Conformément aux articles 319-18 et 321-122 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 2025, les frais d'intermédiation relatifs aux organismes de placement collectifs 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 2025 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 2025, 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 avec cet établissement bancaire tiers, qui prévoit le versement des sommes collectées sur le RPA, 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 2025 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 50,5% du volume total des frais d'intermédiation.

- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 49.5% du volume total des frais d'intermédiation.

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 2025, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

C/ Politique ESG et Transition énergétique

- **R-co 4Change Green Bonds**

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co 4Change Moderate Allocation**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Conviction Club**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Conviction Crédit Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Conviction Crédit SD Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Conviction Equity Multi Caps Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Conviction Equity Value Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Thematic Real Estate**

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

- **R-co Thematic Silver Plus**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Valor Balanced**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Valor Bond Opportunities**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Actions Usa**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » est jointe au présent rapport.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **R-co Gold Mining**
-

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Diversifié**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Dynamique**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Modérée**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

A noter que pour l'ensemble des Compartiments de la Sicav, des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/ .

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

1. Politique de vote

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

2. Exercice des droits de vote

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

Rothschild & Co Asset Management reste l'ultime décisionnaire de l'exercice des droits de vote. L'analyse qualitative, au cas par cas, de résolutions spécifiques nous amène parfois à contrevenir à notre politique de vote, et donc, à voter différemment des recommandations de notre 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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Sur l'exercice 2025, les assemblées auxquelles les Compartiments de la SICAV ont pris part, le cas échéant, sont précisées ci-dessous.

- **Compartiment R-co Valor Balanced**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	**Date assemblée**	**Positions**	**VOTE POUR**	**VOTE CONTRE**	**ABSTENTIONS**
The Walt Disney Company	20/03/2025	71226	13	2	0
Schlumberger N.V.	02/04/2025	97459	13	0	0
AstraZeneca PLC	11/04/2025	60105	25	0	0
Airbus SE	15/04/2025	51711	15	2	0
Huntington Bancshares Incorporated	16/04/2025	475074	13	1	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17/04/2025	16950	17	13	0
StoneCo Ltd.	23/04/2025	289596	6	3	0
Pfizer Inc.	24/04/2025	86298	14	3	0
Agnico Eagle Mines Limited	25/04/2025	92919	10	0	0
Citigroup Inc.	29/04/2025	54695	17	2	0
Newmont Corporation	30/04/2025	195774	14	0	0
Canadian Pacific Kansas City Limited	30/04/2025	74450	10	6	0
Bombardier Inc.	01/05/2025	102509	13	5	0
Uber Technologies, Inc.	05/05/2025	122859	11	1	0
Air Liquide SA	06/05/2025	30956	21	2	0
Capgemini SE	07/05/2025	43462	18	1	0
Union Pacific Corporation	08/05/2025	23692	14	0	0
The AES Corporation	09/05/2025	543974	14	1	0
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	13/05/2025	1327100	12	0	0
Tencent Holdings Limited	14/05/2025	145300	7	1	0
Morgan Stanley	15/05/2025	49756	17	1	0
BioMarin Pharmaceutical Inc.	20/05/2025	73123	13	0	0
Honeywell International Inc.	20/05/2025	17652	14	1	0
Thermo Fisher Scientific Inc.	21/05/2025	18335	12	3	0
Kingdee International Software Group Company Limited	22/05/2025	4501207	8	0	0
Country Garden Services Holdings Company Limited	23/05/2025	2978271	9	2	0
Meta Platforms, Inc.	28/05/2025	15280	18	3	0
Alphabet Inc.	06/06/2025	27935	11	12	0
Freeport-McMoRan Inc.	11/06/2025	188912	15	0	0
MercadoLibre, Inc.	17/06/2025	4506	4	1	0
Coinbase Global, Inc.	18/06/2025	34385	7	1	0
Match Group, Inc.	18/06/2025	79373	6	1	0
Ivanhoe Mines Ltd.	19/06/2025	1167791	10	0	0
NGEx Minerals Ltd.	19/06/2025	535969	6	3	0
Alstom SA	10/07/2025	314835	30	0	0
Compagnie Financiere Richemont SA	10/09/2025	26088	18	12	0
NGEx Minerals Ltd.	12/09/2025	491285	2	0	0
Alibaba Group Holding Limited	25/09/2025	738920	6	1	0
Schlumberger N.V.	07/10/2025	111065	1	0	0
Medtronic plc	16/10/2025	76888	20	0	0
AstraZeneca PLC	03/11/2025	59746	1	0	0
Union Pacific Corporation	14/11/2025	26930	2	0	0

- **Compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Trigano SA	08/01/2025	14000	15	9	0
Vonovia SE	24/01/2025	67000	1	0	0
Siemens AG	13/02/2025	28000	39	1	0
UniCredit SpA	27/03/2025	95000	12	4	0
Deutsche Telekom AG	09/04/2025	175000	13	0	0
AstraZeneca PLC	11/04/2025	11000	25	0	0
Stellantis NV	15/04/2025	60000	16	3	0
Banca Generali SpA	17/04/2025	45000	12	0	0
VINCI SA	17/04/2025	21000	28	0	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17/04/2025	7600	17	13	0
Heineken NV	17/04/2025	12000	15	0	0
ASML Holding NV	23/04/2025	8000	16	0	0
RELX Plc	24/04/2025	36000	17	3	0
AXA SA	24/04/2025	124000	29	0	0
Danone SA	24/04/2025	34000	27	0	0
Brunello Cucinelli SpA	29/04/2025	11000	4	3	0
L'Oreal SA	29/04/2025	9000	24	1	0
Hermes International SCA	30/04/2025	2000	14	15	0
SPIE SA	30/04/2025	71000	22	0	0
EssilorLuxottica SA	30/04/2025	16700	14	3	0
Sanofi	30/04/2025	44000	27	1	0
Technip Energies NV	06/05/2025	80000	21	0	0
Air Liquide SA	06/05/2025	23000	21	2	0
Capgemini SE	07/05/2025	9500	18	1	0
Schneider Electric SE	07/05/2025	24600	30	6	0
Allianz SE	08/05/2025	18500	32	1	0
ASM International NV	12/05/2025	1700	15	0	0
SAP SE	13/05/2025	36000	9	0	0
Rheinmetall AG	13/05/2025	800	13	1	0
BNP Paribas SA	13/05/2025	9000	31	0	0
E.ON SE	15/05/2025	105000	8	3	0
adidas AG	15/05/2025	10500	9	1	0
SEB SA	20/05/2025	21000	14	3	0
Societe Generale SA	20/05/2025	2000	20	2	0
Orange SA	21/05/2025	107000	28	2	0
Teleperformance SE	21/05/2025	15800	37	0	0
Safran SA	22/05/2025	8500	30	0	0
Dassault Systemes SE	22/05/2025	40000	25	2	0
Elis SA	22/05/2025	93000	25	2	0
TotalEnergies SE	23/05/2025	56000	13	3	0
Publicis Groupe SA	27/05/2025	43500	23	0	0
Amundi SA	27/05/2025	28000	30	1	0
Vonovia SE	28/05/2025	64000	12	0	0
Iberdrola SA	30/05/2025	118000	26	0	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	05/06/2025	58000	27	1	0
Gaztransport & Technigaz SA	11/06/2025	3750	29	0	0
Stellantis NV	18/07/2025	100000	1	0	0
Prosus NV	20/08/2025	25000	13	5	0
Compagnie Financiere Richemont SA	10/09/2025	12000	18	12	0
AstraZeneca PLC	03/11/2025	17500	1	0	0

- **Compartiment RMM Actions USA**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	**Date assemblée**	**Positions**	**VOTE POUR**	**VOTE CONTRE**	**ABSTENTIONS**
Micron Technology, Inc.	16/01/2025	20000	11	0	0
Intuit Inc.	23/01/2025	1000	11	5	0
Costco Wholesale Corporation	23/01/2025	3500	8	4	0
Visa Inc.	28/01/2025	7000	8	9	0
Becton, Dickinson and Company	28/01/2025	7000	7	6	0
Emerson Electric Co.	04/02/2025	3000	10	1	0
Rockwell Automation, Inc.	04/02/2025	1500	1	1	0
Accenture plc	06/02/2025	9000	17	0	0
Apple Inc.	25/02/2025	62000	11	3	0
Deere & Company	26/02/2025	1300	10	8	0
Applied Materials, Inc.	06/03/2025	4000	8	4	0
Analog Devices, Inc.	12/03/2025	2500	14	0	0
Starbucks Corporation	12/03/2025	18000	12	4	0
QUALCOMM Incorporated	18/03/2025	13000	15	0	0
The Walt Disney Company	20/03/2025	31000	13	2	0
Schlumberger N.V.	02/04/2025	52000	13	0	0
The Sherwin-Williams Company	16/04/2025	1000	14	0	0
Huntington Bancshares Incorporated	16/04/2025	80000	13	1	0
Texas Instruments Incorporated	17/04/2025	4800	16	0	0
Broadcom Inc.	21/04/2025	30000	11	0	0
Adobe Inc.	22/04/2025	2000	14	1	0
Bank of America Corporation	22/04/2025	70000	18	3	0
The Goldman Sachs Group, Inc.	23/04/2025	2000	16	4	0
Eaton Corporation plc	23/04/2025	6000	17	0	0
IQVIA Holdings Inc.	24/04/2025	8000	11	2	0
Pfizer Inc.	24/04/2025	30000	14	3	0
Johnson & Johnson	24/04/2025	10000	14	1	0
Abbott Laboratories	25/04/2025	8000	13	1	0
American Express Company	29/04/2025	3000	14	2	0
Wells Fargo & Company	29/04/2025	43000	19	0	0
International Business Machines Corporation	29/04/2025	3500	16	1	0
The Coca-Cola Company	30/04/2025	21000	16	3	0
Canadian Pacific Kansas City Limited	30/04/2025	12000	10	6	0
RTX Corporation	01/05/2025	22000	13	1	0
Boston Scientific Corporation	01/05/2025	7000	13	0	0
Intuitive Surgical, Inc.	01/05/2025	2500	16	0	0
Entergy Corporation	02/05/2025	20000	12	0	0
Uber Technologies, Inc.	05/05/2025	28000	11	1	0
Eli Lilly and Company	05/05/2025	6000	8	0	0
Intel Corporation	06/05/2025	10000	14	3	0
GE Aerospace	06/05/2025	5000	10	3	0
Bristol-Myers Squibb Company	06/05/2025	10000	13	2	0
Danaher Corporation	06/05/2025	11000	11	4	0
S&P Global Inc.	07/05/2025	5000	11	1	0
PepsiCo, Inc.	07/05/2025	5500	21	0	0
Union Pacific Corporation	08/05/2025	7500	14	0	0
United Parcel Service, Inc.	08/05/2025	23000	10	6	0
United Rentals, Inc.	08/05/2025	1500	13	0	0
Stryker Corporation	08/05/2025	1800	15	1	0
CME Group Inc.	08/05/2025	2000	14	2	0
The Kraft Heinz Company	08/05/2025	20000	17	0	0

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
AbbVie Inc.	09/05/2025	9000	8	0	0
The AES Corporation	09/05/2025	100000	14	1	0
Colgate-Palmolive Company	09/05/2025	10000	13	1	0
ConocoPhillips	13/05/2025	20000	14	2	0
Sempra	13/05/2025	15000	13	0	0
Waste Management, Inc.	13/05/2025	7000	11	0	0
American Tower Corporation	14/05/2025	8000	13	0	0
Morgan Stanley	15/05/2025	3000	17	1	0
Amphenol Corporation	15/05/2025	40000	10	2	0
Chubb Limited	15/05/2025	2500	33	2	0
AT&T Inc.	15/05/2025	40000	12	0	0
Intercontinental Exchange, Inc.	16/05/2025	3000	13	0	0
McDonald's Corporation	20/05/2025	3000	12	4	0
JPMorgan Chase & Co.	20/05/2025	23500	16	0	0
Honeywell International Inc.	20/05/2025	10800	14	1	0
Zoetis Inc.	21/05/2025	5000	13	2	0
Thermo Fisher Scientific Inc.	21/05/2025	3000	12	3	0
Mondelez International, Inc.	21/05/2025	7500	18	0	0
Crown Castle Inc.	21/05/2025	3000	13	0	0
Amazon.com, Inc.	21/05/2025	52000	19	3	0
Equinix, Inc.	21/05/2025	500	11	1	0
NextEra Energy, Inc.	22/05/2025	40500	13	1	0
The Home Depot, Inc.	22/05/2025	4500	16	1	0
ServiceNow, Inc.	22/05/2025	2000	13	2	0
Verizon Communications Inc.	22/05/2025	20000	14	1	0
On Holding AG	22/05/2025	30000	13	12	0
Amgen Inc.	23/05/2025	3000	14	0	0
Merck & Co., Inc.	27/05/2025	10000	17	2	0
Exxon Mobil Corporation	28/05/2025	20000	11	3	0
Chevron Corporation	28/05/2025	9000	16	2	0
Meta Platforms, Inc.	28/05/2025	11000	18	3	0
Lowe's Companies, Inc.	30/05/2025	2000	14	0	0
UnitedHealth Group Incorporated	02/06/2025	10000	10	2	0
Booking Holdings Inc.	03/06/2025	150	14	0	0
General Motors Company	03/06/2025	5000	14	1	0
Fortive Corporation	03/06/2025	4000	11	2	0
Walmart Inc.	05/06/2025	22500	16	6	0
Salesforce, Inc.	05/06/2025	4200	15	0	0
Netflix, Inc.	05/06/2025	1500	16	3	0
T-Mobile US, Inc.	06/06/2025	9000	1	0	0
The TJX Companies, Inc.	10/06/2025	8000	12	0	0
Chipotle Mexican Grill, Inc.	11/06/2025	30000	10	2	0
Caterpillar, Inc.	11/06/2025	2500	12	3	0
Freeport-McMoRan Inc.	11/06/2025	20000	15	0	0
Target Corporation	11/06/2025	2200	13	2	0
MetLife, Inc.	17/06/2025	5000	13	0	0
Comcast Corporation	18/06/2025	15000	12	0	0
Mastercard Incorporated	24/06/2025	6000	18	1	0
NVIDIA Corporation	25/06/2025	130000	17	2	0
Linde Plc	29/07/2025	8000	15	0	0
NIKE, Inc.	09/09/2025	14000	5	0	0
Schlumberger N.V.	07/10/2025	52000	1	0	0
The Procter & Gamble Company	14/10/2025	14000	18	0	0
Medtronic plc	16/10/2025	14000	20	0	0

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Parker-Hannifin Corporation	22/10/2025	3500	11	1	0
Tesla, Inc.	06/11/2025	13000	7	9	0
The Estee Lauder Companies Inc.	13/11/2025	9000	5	2	0
Union Pacific Corporation	14/11/2025	7500	2	0	0
Oracle Corporation	18/11/2025	20000	12	1	0
ServiceNow, Inc.	05/12/2025	4000	1	0	0
Microsoft Corporation	05/12/2025	40000	19	2	0
Palo Alto Networks, Inc.	09/12/2025	4000	6	2	0
Cisco Systems, Inc.	16/12/2025	10000	12	1	0

- **Compartiment R-co Gold Mining**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	14/01/2025	2441820	3	0	0
Agnico Eagle Mines Limited	25/04/2025	268006	10	0	0
Newmont Corporation	30/04/2025	417823	14	0	0
Ivanhoe Electric Inc.	05/06/2025	278100	12	0	0
Ivanhoe Mines Ltd.	19/06/2025	331846	10	0	0
NGEx Minerals Ltd.	19/06/2025	1503741	6	3	0
Aya Gold & Silver Inc.	20/06/2025	1767236	6	4	0
CoTec Holdings Corp.	27/06/2025	4000000	3	1	0
Sigma Lithium Corporation	30/06/2025	364555	6	1	0
Mogotes Metals Inc.	31/07/2025	12402000	4	1	0
Abaxx Technologies Inc.	11/09/2025	173047	5	0	0
NGEx Minerals Ltd.	12/09/2025	1503741	2	0	0

- **Compartiment R-co Conviction Equity Value Euro**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Vonovia SE	24/01/2025	832986	1	0	0
Siemens AG	13/02/2025	155590	39	1	0
UniCredit SpA	27/03/2025	267681	12	4	0
Bankinter SA	27/03/2025	922468	18	0	0
Deutsche Telekom AG	09/04/2025	580860	13	0	0
CaixaBank SA	10/04/2025	1383031	21	0	0
EDP SA	10/04/2025	2460817	9	0	0
Airbus SE	15/04/2025	86440	15	2	0
Stellantis NV	15/04/2025	437863	16	3	0
Royal KPN NV	16/04/2025	2033100	11	1	0
Gecina SA	17/04/2025	79405	30	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2025	484701	12	4	0
AXA SA	24/04/2025	519682	29	0	0
Veolia Environnement SA	24/04/2025	246533	23	0	0
Akzo Nobel NV	25/04/2025	212333	14	0	0
Signify NV	25/04/2025	251806	12	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	29/04/2025	3136469	12	3	0
KBC Group SA/NV	30/04/2025	126186	9	3	0
RWE AG	30/04/2025	377167	39	1	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	30/04/2025	276331	5	4	0
Sanofi	30/04/2025	363059	27	1	0
Kerry Group Plc	01/05/2025	120260	18	4	0
Deutsche Post AG	02/05/2025	293314	14	0	0
BASF SE	02/05/2025	307565	8	0	0
ArcelorMittal SA	06/05/2025	420170	12	0	0
Technip Energies NV	06/05/2025	540610	21	0	0
Capgemini SE	07/05/2025	104415	18	1	0
BNP Paribas SA	13/05/2025	283695	31	0	0
Eni SpA	14/05/2025	616964	9	0	0
E.ON SE	15/05/2025	699750	8	3	0
Wienerberger AG	16/05/2025	350013	6	0	0
Societe Generale SA	20/05/2025	371720	20	2	0
Orange SA	21/05/2025	599762	28	2	0
Fresenius SE & Co. KGaA	23/05/2025	240972	14	3	0
Vonovia SE	28/05/2025	618401	12	0	0
Forvia SE	28/05/2025	951594	34	0	0
STMicroelectronics NV	28/05/2025	662901	15	1	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	05/06/2025	144837	27	1	0
Alstom SA	10/07/2025	1127944	30	0	0
Stellantis NV	18/07/2025	871455	1	0	0
Signify NV	18/07/2025	251806	1	0	0
Prosus NV	20/08/2025	374876	13	5	0
Ryanair Holdings Plc	11/09/2025	573110	14	4	0
Pernod Ricard SA	27/10/2025	157236	25	0	0
STMicroelectronics NV	18/12/2025	796772	2	0	0

- **Compartiment R-co Conviction Club**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Vonovia SE	24/01/2025	66547	1	0	0
Siemens AG	13/02/2025	11848	39	1	0
Novartis AG	07/03/2025	4232	1	0	0
Novartis AG	07/03/2025	4232	28	1	0
UniCredit SpA	27/03/2025	31489	12	4	0
Bankinter SA	27/03/2025	58454	18	0	0
Deutsche Telekom AG	09/04/2025	55700	13	0	0
CaixaBank SA	10/04/2025	118098	21	0	0
EDP SA	10/04/2025	313951	9	0	0
Airbus SE	15/04/2025	9774	15	2	0
Stellantis NV	15/04/2025	83500	16	3	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17/04/2025	1148	17	13	0
Gecina SA	17/04/2025	9561	30	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2025	72550	12	4	0
ASML Holding NV	23/04/2025	939	16	0	0
ENGIE SA	24/04/2025	20349	19	2	0
AXA SA	24/04/2025	70984	29	0	0
Danone SA	24/04/2025	5990	27	0	0
Kering SA	24/04/2025	1553	20	2	0
Veolia Environnement SA	24/04/2025	24386	23	0	0
Akzo Nobel NV	25/04/2025	27372	14	0	0
Signify NV	25/04/2025	30953	12	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	29/04/2025	331832	12	3	0
KBC Group SA/NV	30/04/2025	11847	9	3	0
RWE AG	30/04/2025	36657	39	1	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	30/04/2025	26862	5	4	0
Sanofi	30/04/2025	31546	27	1	0
Kerry Group Plc	01/05/2025	12150	18	4	0
Deutsche Post AG	02/05/2025	35211	14	0	0
BASF SE	02/05/2025	23916	8	0	0
Syensqo NV	06/05/2025	3681	5	1	0
ArcelorMittal SA	06/05/2025	56762	12	0	0
Technip Energies NV	06/05/2025	51063	21	0	0
Barclays PLC	07/05/2025	174086	24	3	0
Capgemini SE	07/05/2025	8560	18	1	0
GSK Plc	07/05/2025	48056	25	0	0
SAP SE	13/05/2025	5453	9	0	0
BNP Paribas SA	13/05/2025	23217	31	0	0
Eni SpA	14/05/2025	55900	9	0	0
E.ON SE	15/05/2025	44422	8	3	0
Wienerberger AG	16/05/2025	20088	6	0	0
Societe Generale SA	20/05/2025	29484	20	2	0
Orange SA	21/05/2025	113229	28	2	0
Fresenius SE & Co. KGaA	23/05/2025	13520	14	3	0
Vonovia SE	28/05/2025	57014	12	0	0
Forvia SE	28/05/2025	91177	34	0	0
STMicroelectronics NV	28/05/2025	48172	15	1	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	05/06/2025	13994	27	1	0
Alstom SA	10/07/2025	59687	30	0	0
Stellantis NV	18/07/2025	81590	1	0	0
Signify NV	18/07/2025	30245	1	0	0
Kering SA	09/09/2025	1472	5	1	0
Ryanair Holdings Plc	11/09/2025	45657	14	4	0
Pernod Ricard SA	27/10/2025	10138	25	0	0
STMicroelectronics NV	18/12/2025	56374	2	0	0

- **Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	**Date assemblée**	**Positions**	**VOTE POUR**	**VOTE CONTRE**	**ABSTENTIONS**
Vonovia SE	24/01/2025	5784	1	0	0
Siemens AG	13/02/2025	500	39	1	0
Stora Enso Oyj	20/03/2025	8076	13	1	1
UniCredit SpA	27/03/2025	1760	12	4	0
Bankinter SA	27/03/2025	2270	18	0	0
Deutsche Telekom AG	09/04/2025	4740	13	0	0
CaixaBank SA	10/04/2025	9566	21	0	0
EDP SA	10/04/2025	26598	9	0	0
AstraZeneca PLC	11/04/2025	1555	25	0	0
Nestle SA	16/04/2025	700	1	0	0
Nestle SA	16/04/2025	700	22	7	0
VINCI SA	17/04/2025	2155	28	0	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17/04/2025	396	17	13	0
Gecina SA	17/04/2025	847	30	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2025	3828	12	4	0
ASML Holding NV	23/04/2025	370	16	0	0
AXA SA	24/04/2025	3946	29	0	0
Danone SA	24/04/2025	654	27	0	0
Veolia Environnement SA	24/04/2025	1812	23	0	0
Akzo Nobel NV	25/04/2025	1308	14	0	0
Signify NV	25/04/2025	2616	12	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	29/04/2025	21675	12	3	0
L'Oreal SA	29/04/2025	407	24	1	0
Unibail-Rodamco-Westfield SE	29/04/2025	1898	31	0	0
KBC Group SA/NV	30/04/2025	965	9	3	0
EssilorLuxottica SA	30/04/2025	1228	14	3	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	30/04/2025	1816	5	4	0
Sanofi	30/04/2025	1493	27	1	0
Kerry Group Plc	01/05/2025	1323	18	4	0
Deutsche Post AG	02/05/2025	2687	14	0	0
BASF SE	02/05/2025	1038	8	0	0
Air Liquide SA	06/05/2025	1301	21	2	0
Barclays PLC	07/05/2025	11073	24	3	0
Capgemini SE	07/05/2025	305	18	1	0
GSK Plc	07/05/2025	6205	25	0	0
Schneider Electric SE	07/05/2025	196	30	6	0
Allianz SE	08/05/2025	683	32	1	0
SAP SE	13/05/2025	2025	9	0	0
BNP Paribas SA	13/05/2025	1417	31	0	0
bioMerieux SA	15/05/2025	634	13	15	0
Wienerberger AG	16/05/2025	3170	6	0	0
Societe Generale SA	20/05/2025	1975	20	2	0
Orange SA	21/05/2025	8167	28	2	0
Dassault Systemes SE	22/05/2025	2758	25	2	0
Fresenius SE & Co. KGaA	23/05/2025	1352	14	3	0
Publicis Groupe SA	27/05/2025	423	23	0	0
Vonovia SE	28/05/2025	4399	12	0	0
Forvia SE	28/05/2025	10297	34	0	0
STMicroelectronics NV	28/05/2025	3362	15	1	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	05/06/2025	927	27	1	0
Alstom SA	10/07/2025	3384	30	0	0
Signify NV	18/07/2025	2324	1	0	0
Pernod Ricard SA	27/10/2025	968	25	0	0
AstraZeneca PLC	03/11/2025	1390	1	0	0
Diageo Plc	06/11/2025	1520	21	0	0
STMicroelectronics NV	18/12/2025	4051	2	0	0

- **Compartiment R-co Thematic Silver Plus**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Trigano SA	08/01/2025	20100	15	9	0
Siemens Healthineers AG	18/02/2025	50700	30	1	0
Novartis AG	07/03/2025	15300	1	0	0
Novartis AG	07/03/2025	15300	28	1	0
Sartorius Stedim Biotech SA	25/03/2025	12000	15	13	0
AstraZeneca PLC	11/04/2025	24600	25	0	0
Banca Generali SpA	17/04/2025	78600	12	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2025	102500	12	4	0
UCB SA	24/04/2025	4500	11	0	0
AXA SA	24/04/2025	165200	29	0	0
Danone SA	24/04/2025	61000	27	0	0
Merck KGaA	25/04/2025	24000	8	0	0
Brunello Cucinelli SpA	29/04/2025	20000	4	3	0
L'Oreal SA	29/04/2025	4100	24	1	0
De'Longhi SpA	30/04/2025	94500	12	5	0
Hermes International SCA	30/04/2025	2310	14	15	0
EssilorLuxottica SA	30/04/2025	18800	14	3	0
Sanofi	30/04/2025	76600	27	1	0
Air Liquide SA	06/05/2025	24770	21	2	0
Allianz SE	08/05/2025	17600	32	1	0
Lonza Group AG	09/05/2025	5810	1	0	0
Lonza Group AG	09/05/2025	5810	20	7	0
Almirall SA	09/05/2025	152000	16	1	0
Fagron NV	12/05/2025	166501	11	2	0
Kinepolis Group NV	14/05/2025	41500	16	2	0
bioMerieux SA	15/05/2025	36200	13	15	0
Redcare Pharmacy NV	15/05/2025	12093	12	1	0
SEB SA	20/05/2025	35100	14	3	0
Ipsen SA	21/05/2025	13000	24	6	0
Convatec Group Plc	22/05/2025	401000	20	2	0
Dassault Systemes SE	22/05/2025	34900	25	2	0
Elis SA	22/05/2025	102000	25	2	0
Fresenius SE & Co. KGaA	23/05/2025	125900	14	3	0
argenx SE	27/05/2025	3400	4	3	0
Amundi SA	27/05/2025	24800	30	1	0
Accor SA	28/05/2025	45040	30	5	0
QIAGEN NV	26/06/2025	66207	17	4	0
Fielmann Group AG	10/07/2025	38700	5	4	0
MedinCell SA	11/09/2025	36000	16	22	0
AstraZeneca PLC	03/11/2025	24765	1	0	0
argenx SE	18/11/2025	1800	1	0	0

- **Compartiment R-co Thematic Real Estate**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	Date assemblée	Positions	VOTE POUR	VOTE CONTRE	ABSTENTIONS
Vonovia SE	24/01/2025	850000	1	0	0
Kojamo Oyj	13/03/2025	631163	11	3	0
Citycon Oyj	03/04/2025	2800000	8	4	0
Xior Student Housing NV	04/04/2025	220000	4	1	0
Covivio SA	17/04/2025	270000	30	0	0
Gecina SA	17/04/2025	255000	30	0	0
CTP NV	22/04/2025	700000	15	2	0
Klepierre SA	24/04/2025	420000	28	0	0
Mercialys SA	29/04/2025	650000	34	0	0
Unibail-Rodamco-Westfield SE	29/04/2025	340000	31	0	0
Merlin Properties SOCIMI SA	29/04/2025	1200000	18	2	0
Warehouses De Pauw SCA	30/04/2025	600000	14	1	0
CA Immobilien Anlagen AG	05/05/2025	280000	5	3	0
Wereldhave NV	09/05/2025	300000	13	0	0
Icade SA	13/05/2025	500000	25	5	0
Aedifica SA	13/05/2025	50000	36	0	0
Carmila SA	14/05/2025	380000	17	11	0
Shurgard Self Storage Ltd.	14/05/2025	91286	16	1	0
Xior Student Housing NV	15/05/2025	220000	7	0	0
TAG Immobilien AG	16/05/2025	900000	12	0	0
MONTEA NV	20/05/2025	75000	17	0	0
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	26/05/2025	2300000	11	1	0
LEG Immobilien SE	28/05/2025	255000	12	3	0
Vonovia SE	28/05/2025	750000	12	0	0
Eurocommercial Properties NV	03/06/2025	416250	12	0	0
Altarea SCA	05/06/2025	50000	25	9	0
Grand City Properties SA	24/06/2025	1300000	10	1	0
Aroundtown SA	24/06/2025	2500000	5	1	0
Frey SA	25/06/2025	200238	8	6	0
Aedifica SA	11/07/2025	50000	4	0	0

E/ Politique de rémunération

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

1.1 Présentation générale

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

La politique de rémunération est structurée de manière à respecter le principe d'égalité de rémunération entre les femmes et les hommes de sorte qu'à poste, niveau de séniorité et performance équivalents, les femmes et les hommes sont rémunérés de la même manière.

Sur ce sujet, R&Co AM publiera toutes les informations nécessaires dans le respect de ses obligations règlementaires et/ou légales.

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

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

1.2 Pratiques de rémunération au sein de R&Co AM

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

1.2.1 Rémunération fixe

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

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

1.2.2 Rémunération variable

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

La rémunération variable est versée sur la base de critères permettant de mesurer les performances individuelles et collectives (cf. paragraphe 1.3).

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

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

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

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

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

1.3 Critères de performance

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

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

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

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

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

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

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

[(1)] : Les Associés gérants sont exclus car en vertu de leur mandat, ils sont responsables de manière indéfinie sur leur patrimoine personnel et ne perçoivent aucun type de rémunération, étant précisé que les dividendes versés par la société de gestion n'entrent pas dans le champ d'application des Directives AIFM ou UCITS.
[(2)] : Les responsabilités de la fonction Ressources humaines sont portées par les Associés Gérants de R&Co AM et/ou le Directeur des Ressources humaines du Groupe R&Co.

1.5 Transparence et contrôle de la politique de rémunération

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

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

1.6 Modalités de versement de la partie variable de la rémunération

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

Dans ce cas, le dispositif suivant est appliqué :

- Au moins 50% de la part variable de rémunération est versée de manière différée ;
- La rémunération variable différée est étalée sur une période de 3 ans ;
- La rémunération variable différée est indexée sur l'évolution d'un fonds de fonds gérés exclusivement par R&Co AM.

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

1.7 Interdiction de recours à des stratégies de couverture

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

1.8 Autres types de rémunérations

1.8.1 Rémunérations variables garanties et Primes de bienvenue

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

- Une rémunération variable garantie prévoyant que la rémunération variable d'un collaborateur ne pourra pas être inférieure à un certain montant ;
- Une prime de bienvenue afin d'inciter un collaborateur à rejoindre R&Co AM.

Ces types de rémunérations ne seront attribués ou versés que dans le cas où :

- Ils demeurent exceptionnels ;
- Ils sont liés à un contexte d'embauche d'un nouveau collaborateur ;
- Ils sont limités à une année maximum ;
- Ils ne dégradent pas de manière significative la situation financière de R&Co AM ;
- Le collaborateur concerné n'a pas déjà bénéficié d'une rémunération de même type au sein de R&Co AM.

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

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

1.8.2 « Buy-outs »

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

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

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

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

1.8.3 Primes de rétention

Une prime de rétention peut être attribué à un collaborateur :

- Dans des circonstances exceptionnelles ;
- Dans le cas de la réorganisation, restructuration ou fermeture d'une activité, et que le maintien dans l'activité d'un collaborateur est nécessaire sur une certaine période ;
- Afin de réduire un risque métier ;

- Lorsque la Direction Générale après consultation du Comité des Rémunérations et des Nominations de RMM considère que cette attribution est compatible avec la nécessité d'établir, de mettre en place et de maintenir une politique et des pratiques de rémunération alignées avec une gestion efficace et saine du risque.

1.8.4 Indemnités de départ

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

Au titre de l'année 2025, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM sont les suivants :

R&Co Asset Management Exercice 2025	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	**174**	**22,3**	**13,6**	**8,7**
Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	**40**	**8,8**		
dont Gérants et Analystes	*34*	*7,5*		
dont Autre Population Régulée	*6*	*1,4*		

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

Du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire

La directive AIFM 2 impose aux sociétés de gestion de doter les OPCVM et FIA de type ouvert d'au moins deux outils de gestion de la liquidité d'ici le 16 avril 2026.

Votre SICAV disposant d'ores et déjà d'un mécanisme de plafonnement des rachats (gates), le Conseil d'administration a décidé, afin de se mettre en conformité avec cette nouvelle exigence règlementaire, d'introduire un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative dit de « Swing pricing » à effet du 16 avril 2026 sur l'ensemble des Compartiments existants.

En application de ce mécanisme, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions d'un compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion, sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, et ce dans l'intérêt des actionnaires, alors la valeur liquidative sera ajustée à la hausse ou à la baisse afin de prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets.

En conséquence de l'introduction du Swing Pricing, nous soumettons à votre approbation la modification de l'article 8 des statuts **« Emissions et rachats des actions »**, auquel sera ajouté le paragraphe suivant :

« Article 8 – Émissions et rachats des actions

[…..]

"En application des dispositions du Code monétaire et financier et du Règlement général de l'AMF, la société de gestion appliquera un mécanisme dit de « swing pricing », en cas de souscriptions nettes ou de rachats nets importants sur l'ensemble des catégories d'actions d'un Compartiment donné, dépassant un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du Compartiment considéré et dans l'intérêt des actionnaires. Ainsi la valeur liquidative sera ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets.

Les modalités de fonctionnement du mécanisme de swing pricing sont décrites dans le prospectus le la SICAV."

F. Projet de textes des résolutions

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 Green Bonds

Identifiant d'entité juridique: 969500FRPZ4BZX26PP58

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**: **98,86 %**

- ☒ 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** : **89,80 %**

☐ 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 fonds R-co 4Change Green Bonds a pour objectif environnemental principal le financement de la transition énergétique et la contribution à la transition écologique via des investissements dans des obligations vertes dont le produit de l'émission est destiné à financer des projets « verts » ou « durables » ayant un impact positif sur l'environnement.

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 31/12/2025, le produit a réalisé 99,59% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 98,86% ont contribué à un objectif environnemental, et 89,80% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 13,53%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,67	7,65
Note E (/10)	7,04	7,39
Note S (/10)	5,7	5,7
Note G (/10)	6,5	6,3
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	N/A	0,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	62%	55,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	8%	12,00%
Part verte (%)	14%	14,00%
Emissions de gaz à effet de serre évitées (tonnes de CO2 /an)	34 085	38 504
Energie renouvelable produite financée (gigawattheures/an)	21	19
Capacité énergétique installée financée (mégawatts)	11	16
Surface de bâtiments verts financée (mètres carrés)	1 216	1 684
Femmes au conseil d'administration (%)	40%	39,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions d'euros de chiffre d'affaires)	142	94

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

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 compartiment applique des exclusions sectorielles sur tout son portefeuille, permettant ainsi de limiter les préjudices environnementaux et sociaux. Les secteurs suivants sont exclus : charbon thermique, armement, tabac, pornographie et jeux de hasard.

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 ces exclusions normatives sur tout le portefeuille :

- Les Principes du Pacte Mondial des Nations unies (UNGC)
- 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)
- Part de titres qui ne sont pas émis conformément à la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental (PAI optionnel (non choisi par la SGP) Climat 16) – (entreprises)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	2 470,79	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	661,14	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	17 618,78	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	3 131,93	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	20 750,71	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	68,64	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	18,37	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	489,45	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	87,00	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	576,45	TCO2/ MEUR

3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	812,39	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	14,49	%
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	61,25	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	1,37	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	0,81	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,74	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,15	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,43	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,36	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,58	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	89,41	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	2,34	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,01	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,00	%
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	0,00	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	12,30	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	40,54	%
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)	0,00	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	145,58	TCO2e/MEUR of GDP

16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,00	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,00	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,00	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	28,22	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,10	en %

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

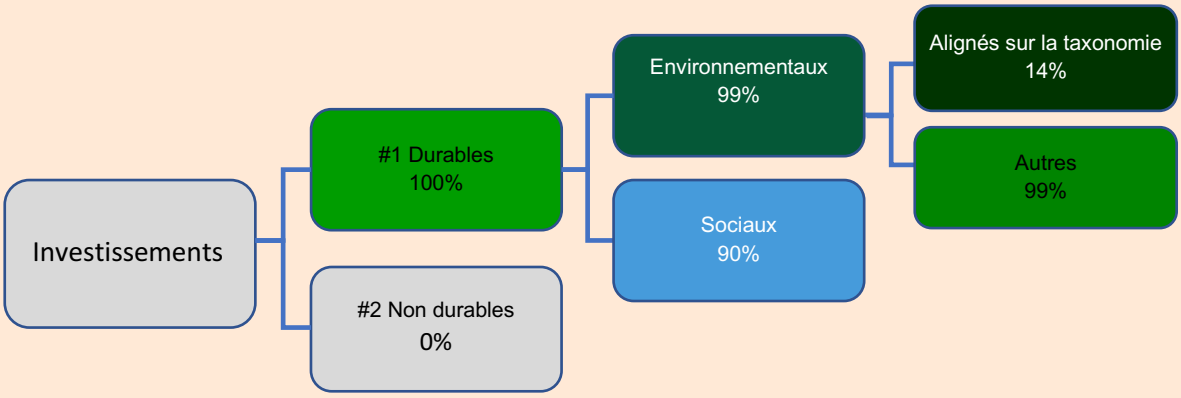
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Caisse D'amort Dette Soc 3 3/4 05/24/28	Etat	1,60 %	France
Banco De Sabadell Sa 4 1/4 09/13/30	Banque	1,41 %	Espagne
Jyske Bank A/s 3 5/8 04/29/31	Banque	1,38 %	Autres Europe
Heidelberg Materials Ag 3 3/8 10/17/31	Construction	1,36 %	Allemagne
Societe Generale 3 5/8 11/13/30	Banque	1,36 %	France
Red Electrica Corp 3 3/8 07/09/32	Services publics	1,35 %	Espagne
Bnp Paribas 1.675 06/30/27	Banque	1,35 %	France
Mizuho Financial Group 3.261 05/22/30	Banque	1,33 %	Japon
Assura Fin Plc 1 1/2 09/15/30	Services Financiers	1,32 %	Royaume-Uni
European Investment Bank 1 5/8 10/09/29	Services Financiers	1,27 %	Autres Europe
Xylem Inc 2 1/4 01/30/31	Biens Industriels	1,25 %	Etats-Unis
Upm-kymmene Oyj 0 1/8 11/19/28	Matières Premières	1,24 %	Autres Zone Euro
Vattenfall Ab 0 1/8 02/12/29	Services publics	1,24 %	Autres Europe
Prologis Lp 2 1/4 01/15/32	Services Financiers	1,22 %	Etats-Unis
Enbw Intl Finance Bv 1 7/8 10/31/33	Services publics	1,21 %	Pays-Bas

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
Banque	29,53 %
Services publics	17,50 %
Services Financiers	15,72 %
Automobile	7,99 %
Assurance	5,56 %
Biens Industriels	4,44 %
Télécommunications	3,51 %
Matières Premières	3,43 %
Etat	2,66 %
Construction	2,17 %
Chimie	2,14 %
Consom. non cyclique	2,03 %
Energie	1,34 %
Technologie	0,55 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire 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 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

☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

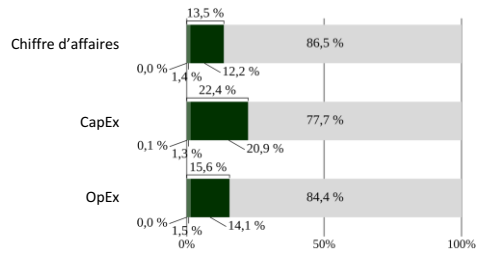
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **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** *



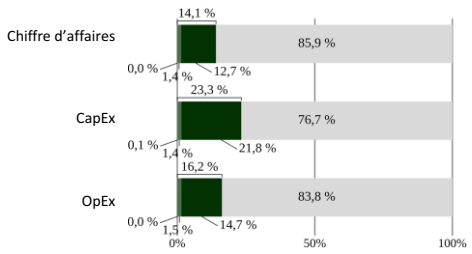
Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

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 96,1 % des investissements totaux.

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

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

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,90% et de 6,62% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	13,5 %	12,5 %	100

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas

l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la commission.

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 98,86% 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 89,80% 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 31/12/2025, le fonds est investi à 99,59% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

Des éléments plus spécifiques au secteur des énergies fossiles sont également disponibles dans ce rapport, en ligne avec les exigences du label Towards Sustainability, 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 Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate (non couvert et calculé en Euro coupons inclus) (code Bloomberg I31591EU Index) est une sous-partie de l'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index. Les indices Green Bond offrent une option pour les investisseurs qui cherchent à générer un impact environnemental positif grâce à leurs investissements. Ils offrent une mesure objective et robuste du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets à bénéfices environnementaux directs. L'indice Bloomberg Barclays Green Bond : Corporate exclue les obligations gouvernementales et para- gouvernementales de l'indice pour se concentrer uniquement sur le marché des obligations vertes de sociétés mondiales. De ce fait, l'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate diffère des indices crédit composés d'émissions conventionnelles d'émetteurs privés.
Cet indice est calculé par Bloomberg et est disponible sur le site Bloombergindices.com via le lien https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-barclays-indices-fact-sheetspublications/.

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?

Au 31/12/2025, le compartiment est investi pour 92,13% de son actif net en obligations vertes sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles définis par l'International Capital Market Association (ICMA).

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

Le compartiment a légèrement sous-performé son indice de référence ESG. En effet, la performance financière du compartiment sur l'exercice 2025 est de +3,40% pour la part principale C EUR (code ISIN FR0013513132), et elle est de +3.85% pour son indicateur de référence – l'indice Bloomberg Barclays Global Green Bond Index : Corporate (code Bloomberg H31591EU Index).

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

Le compartiment a sous-performé l'indice large de marché. En effet, La performance financière du compartiment sur l'exercice 2025 est de +3,40% pour la part principale C EUR (code ISIN FR0013513132), et elle est de +4,87% pour l'indice large de marché – l'indice Bloomberg Global Aggegate Corporate couvert en euros (code Bloomberg BGLCTREH Index).

Dans une année 2025 marquée par la hausse des taux souverains en Zone Euro mais par une légère baisse au Royaume-Uni et par une baisse plus conséquente aux Etats-Unis, ainsi que par une détente des spreads de crédit contre Etat, la performance en euro des obligations vertes mondiales du secteur privé a été positive

mais inférieur à celle des obligations classiques investment grade mondiales couvertes contre le risque de change en euros, principalement du fait de la moindre proportion de titres américains (environ 21% dans l'indice green bond et dans le compartiment en fin d'année contre 66% pour l'indice large) qui ont surperformé les titres en EUR en 2025.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Rothschild & Co
Asset Management

Décembre 2025

R-co 4Change Green Bonds C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 9

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,67	AA
Univers de gestion	7,24	AA

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

Taux éligibilité	100%
Nombre de titres détenus	111
Nombre de titres notés	111

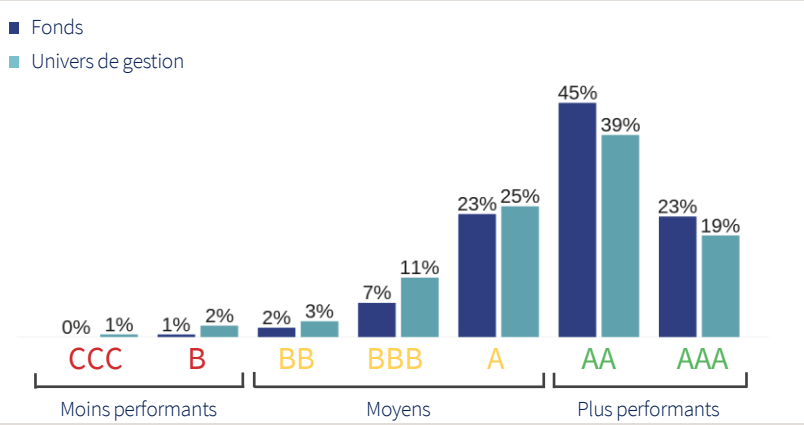
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,04	5,65	6,49
Univers de gestion	6,83	5,27	6,4

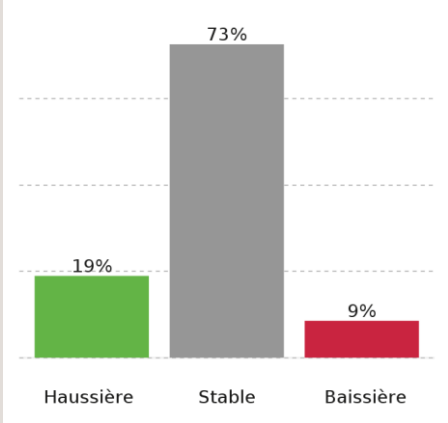
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	40%
Univers de gestion	37%

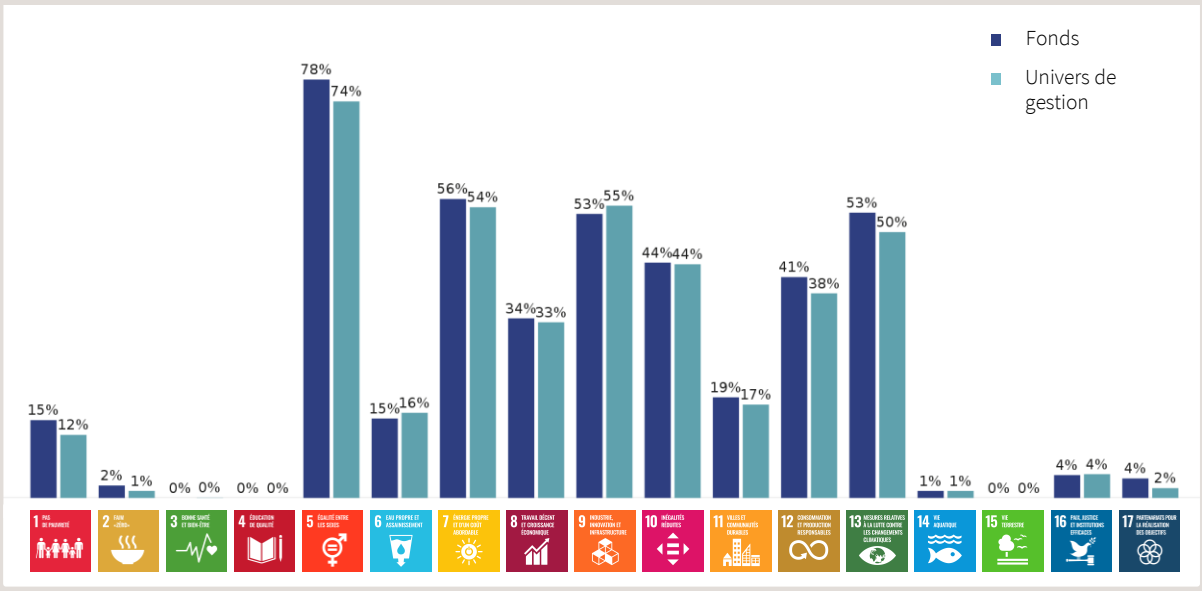
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	142
Univers de gestion	210
Ecart Relatif	*-68*
Taux éligibilité	96%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Industrie	6,9%	49,9	35%
Services aux collectivités	16,2%	36,8	26%
Matériaux de base	5,8%	36,0	25%
Top 3	28,9%	122,7	86%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Heidelberg Materials AG	1,4%	AA	6,1	6,7	67,9	3 207,6	32,1%
AIR LIQUIDE FINANCE	0,9%	A	3,9	5,9	34,9	1 362,5	8,2%
NORSK HYDRO ASA	1,7%	AA	3,8	5,4	7,9	452,4	5,5%
NOVELIS SHEET INGOT GMBH	0,5%	A	5,3	7,8	2,2	1 322,2	5,1%
TERNA RETE ELETTRICA	1,6%	AA	8,6	7,2	1,4	373,7	4,1%
Top 5	6,1%						54,9%

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	13,8%	21,5%
Univers de gestion	12,1%	17,4%

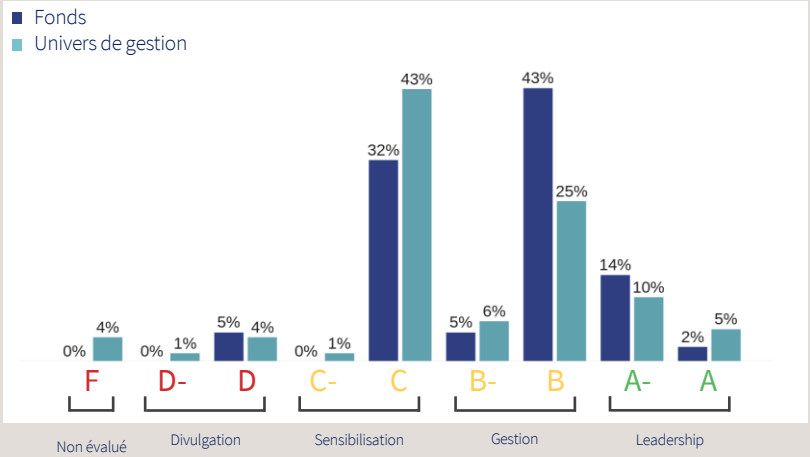
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	62%	8%
Univers de gestion	53%	9%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	44,14%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

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

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

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Moderate Allocation

Identifiant d'entité juridique: 969500ZTLK8HAWMAMI53

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 88,49 % 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...).
Le compartiment calcule sa contribution aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies suivants : énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7), travail décent et croissance économique (ODD 8),

consommation et Production responsables (ODD 12), préserver et restaurer les écosystèmes terrestres (ODD 15), et partenariat pour la réalisation des objectifs (ODD 17).

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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,37	7,91
Note E (/10)	7,16	7,7
Note S (/10)	5,8	5,84
Note G (/10)	6,4	6,33
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	N/A	0,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	47%	53,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	9%	17,00%
Part verte (%)	5%	10,00%
Femmes au conseil d'administration (%)	42%	42,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	52	63

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 88,49% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 71,04% ont contribué à un objectif environnemental, et 88,49% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

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

Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 4,87%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).
Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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.

En complément de ce qui précède, et directement en lien avec la stratégie d'investissement, le produit financier considère :

- Emissions liées à l'eau (PAI Climat 8)
- Absence de processus et de contrôle de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI Social 11)
- Niveau d'intensité de gaz à effet de serre pour les émetteurs souverains (PAI Climat 15)

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	325,33	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	133,70	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	6 032,23	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	459,03	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	6 491,26	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	19,92	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	8,18	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	369,27	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	28,10	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	397,37	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	733,02	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	6,36	%
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	56,80	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,47	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,21	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,74	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,15	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,68	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,41	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,24	GWH per MEUR

7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	55,74	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	9,33	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,01	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,00	%
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	0,00	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	13,70	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,55	%
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)	0,00	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	192,11	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,00	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,00	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,00	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	32,16	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,10	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

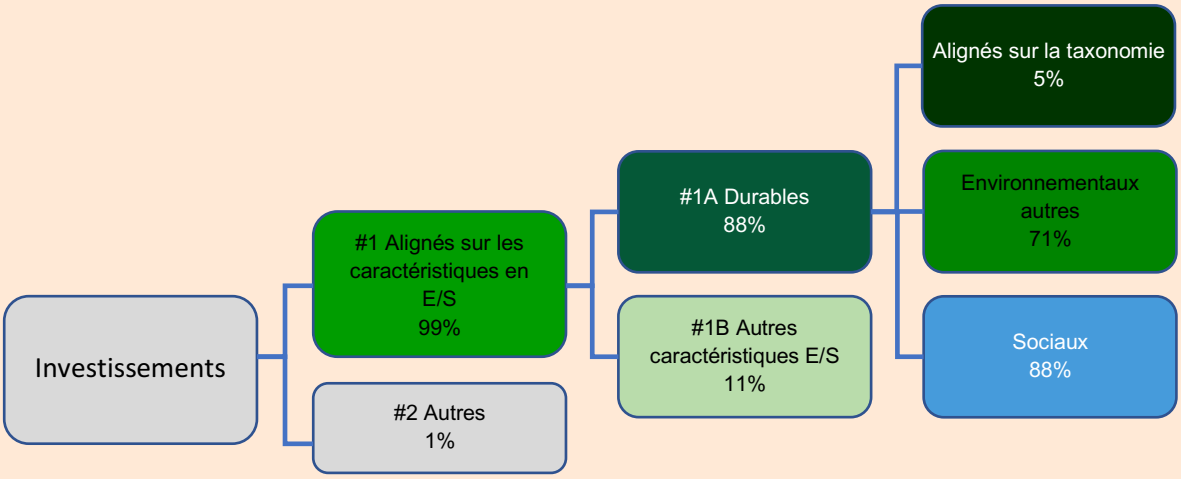
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUR/JPY Vanilla 20261217	-	35,17 %	Autres
Future Euro-bund Mar26	-	10,66 %	Allemagne
Future Euro-oat Mar26	-	6,89 %	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	27,94 %
Etat	26,38 %
Biens Industriels	6,51 %
Santé	3,85 %
Technologie	3,66 %
Consom. non cyclique	3,23 %
Automobile	3,00 %
Services publics	2,96 %
Services Financiers	2,93 %
Chimie	2,73 %
Consom. discrétionnaire	2,51 %
Construction	2,37 %
Assurance	2,12 %
Télécommunications	1,85 %

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] ?

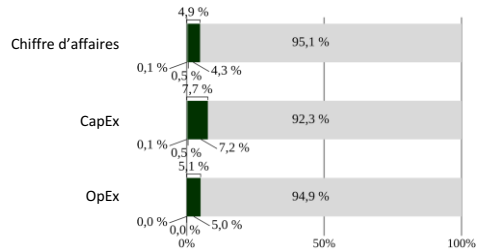
☒ Oui

☒ 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** *



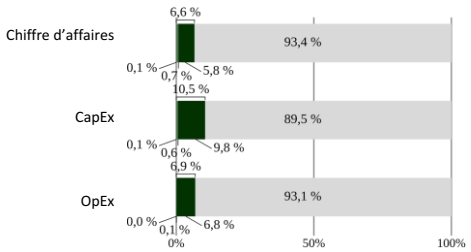
Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

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 73,5 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,22% et de 2,08% 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 ?

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	4,9 %	3,3 %	157

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 71,04% 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 88,49% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année, y compris pour ce produit financier, ainsi que sur des exemples de cas

concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : *https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/*.
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 ?

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

Décembre 2025

R-co 4Change Moderate Allocation C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,37	AA
Univers de gestion	7,09	A

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

Taux éligibilité	99%
Nombre de titres détenus	88
Nombre de titres notés	87

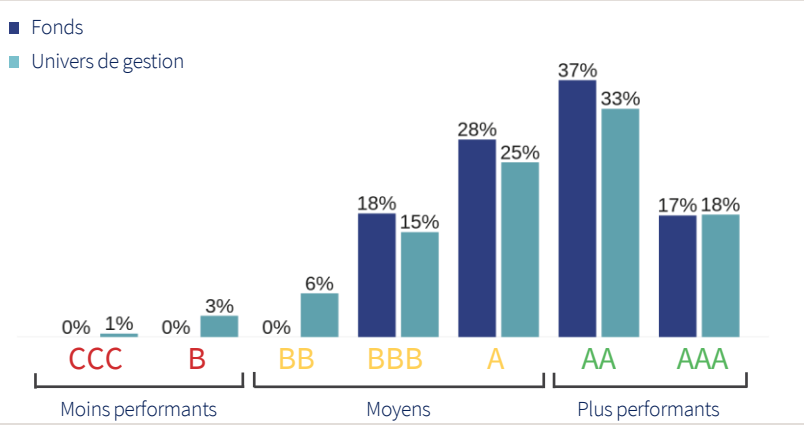
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,16	5,82	6,38
Univers de gestion	6,71	5,26	6,41

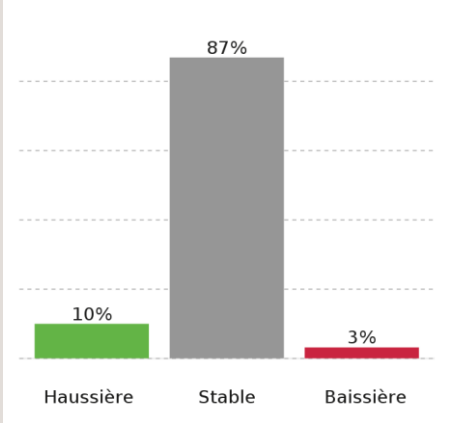
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	42%
Univers de gestion	38%

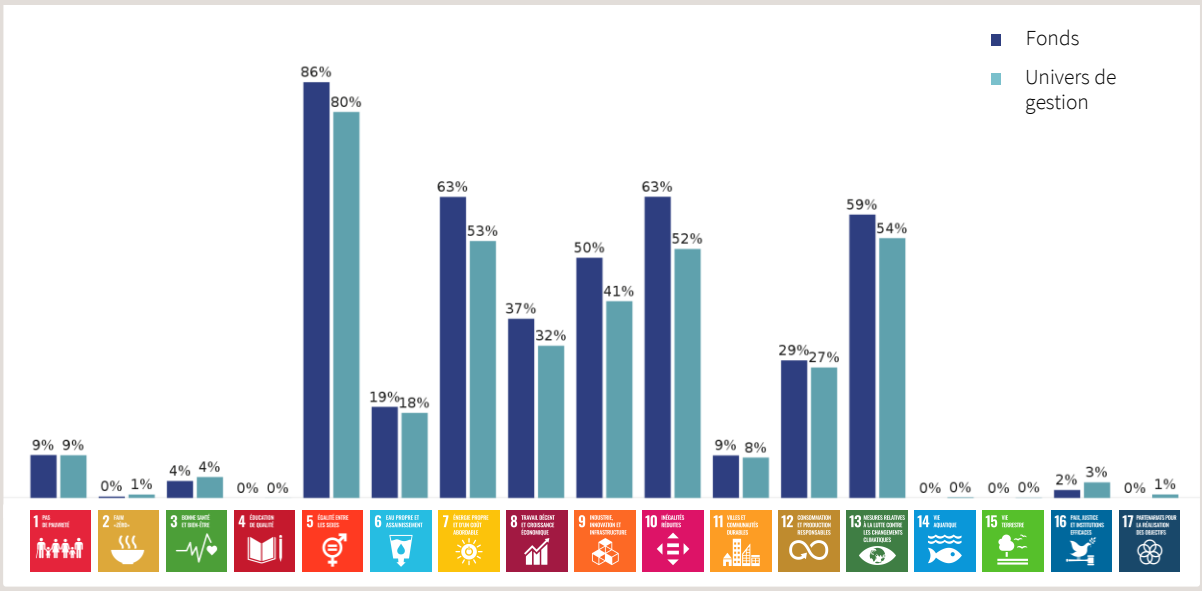
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre d'affaires
Fonds	52
Univers de gestion	82
Ecart Relatif	*-30*
Taux éligibilité	66%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	4,3%	21,9	42%
Industrie	8,8%	10,2	20%
Services aux collectivités	4,2%	4,8	9%
Top 3	**17,3%**	**36,8**	**71%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

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	1,2%	A	3,9	5,9	34,9	1 362,5	31,0%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	2,7%	A	7,7	5,7	10,3	221,7	11,7%
ARKEMA	2,0%	A	5,6	6,7	2,4	252,0	9,7%
Wienerberger AG	0,6%	AAA	8,4	8,2	1,8	442,3	5,3%
EDP SA	1,9%	AAA	9,3	8,7	1,7	113,1	4,2%
Top 5	**8,5%**						**61,8%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	5,4%	8,5%
Univers de gestion	4,7%	5,5%

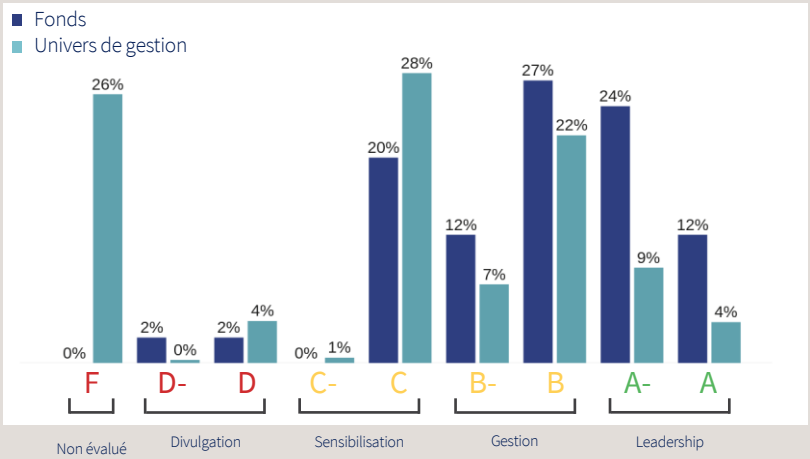
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	47%	9%
Univers de gestion	39%	6%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	50%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

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

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

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Club

Identifiant d'entité juridique: 969500XDF5VOZBJLPG81

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 83,82 % 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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,05	6,99
Note E (/10)	6,65	6,58
Note S (/10)	5,7	6
Note G (/10)	6,4	6,5
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1%	1,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	47%	26,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	11%	13,00%
Part verte (%)	4%	3,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	93	103
Femmes au conseil d'administration (%)	42%	42,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 83,82% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 72,27% ont contribué à un objectif environnemental, et 81,66% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,61%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	10 660,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 851,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	72 187,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	12 511,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	84 699,0	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	72,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	492,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	85,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	577,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	863,1	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,6	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	65,4	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	3,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	3,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,9	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	48,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1,1	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	1,3	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,4	%
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	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	0,1	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
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	43,8	%
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	164,4	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	31,2	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	2,2	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

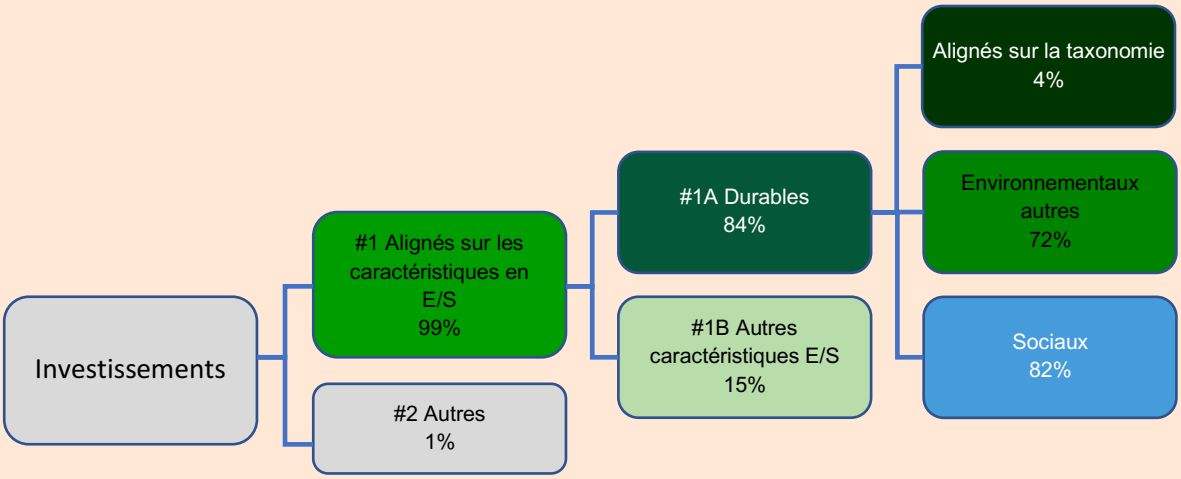
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Future S&p500 Emini Mar26	-	8,06 %	Etats-Unis
Future Euro-bobl Mar26	-	5,85 %	Allemagne
France (govt Of) 0 02/25/26	Etat	4,57 %	France
Bonos Y Oblig Del Estado 3.45 10/31/34	Etat	3,76 %	Espagne
France (govt Of) 3 11/25/34	Etat	3,56 %	France
Future Long Gilt Mar26	-	3,45 %	Royaume-Uni
Buoni Poliennali Del Tes 3 1/4 03/05/30	Etat	3,33 %	Italie
Finnish Government 0 1/2 04/15/26	Etat	3,20 %	Autres Zone Euro
Netherlands Government 0 01/15/26	Etat	3,20 %	Pays-Bas
Future Topix Indx R Mar26	-	2,89 %	Japon
R-co Gold Mining C EUR	-	2,75 %	Monde
RMM Court Terme C	-	2,50 %	Europe
X Msci China 1c	-	2,43 %	Asie Ex Japon
Republika Slovenija 2 1/4 03/03/32	Etat	2,27 %	Autres Zone Euro



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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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
Etat	26,82 %
Banque	16,33 %
Biens Industriels	5,83 %
Automobile	4,43 %
Assurance	3,93 %
Consom. non cyclique	3,90 %
Technologie	3,33 %
Construction	3,07 %
Chimie	2,88 %
Services Financiers	2,73 %
Consom. discrétionnaire	2,71 %
Santé	2,66 %
Services publics	2,60 %
Télécommunications	1,57 %
Matières Premières	1,02 %
Energie	0,79 %

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] ?

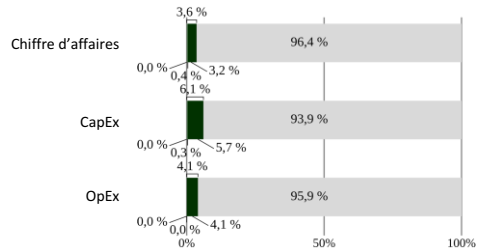
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

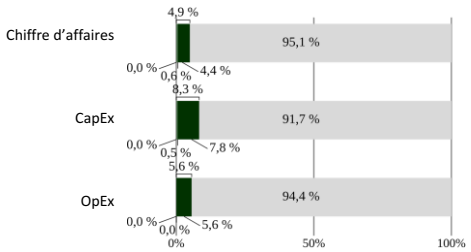
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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 73,1 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,08% et de 1,88% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,6 %	2,5 %	107

[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 72,27% 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 81,66% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

Décembre 2025

R-co Conviction Club C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,05	A
Univers de gestion	6,56	A

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

Taux éligibilité	99%
Nombre de titres détenus	131
Nombre de titres notés	127

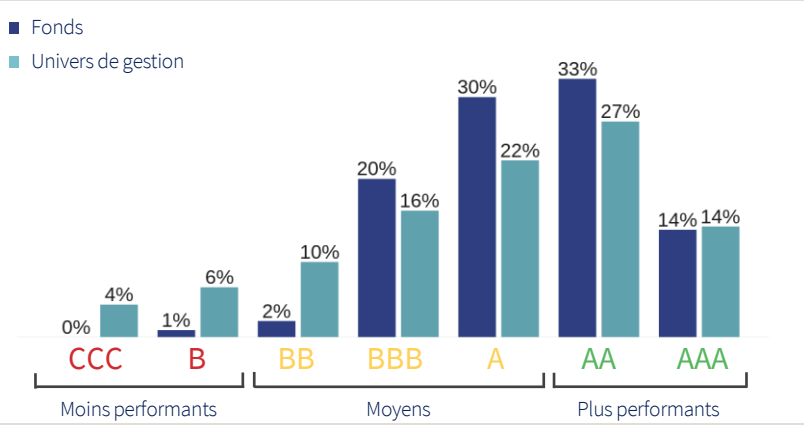
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,65	5,71	6,36
Univers de gestion	6,28	5,7	6,22

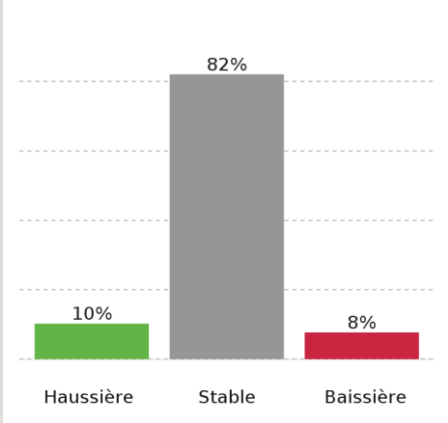
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	42%
Univers de gestion	30%

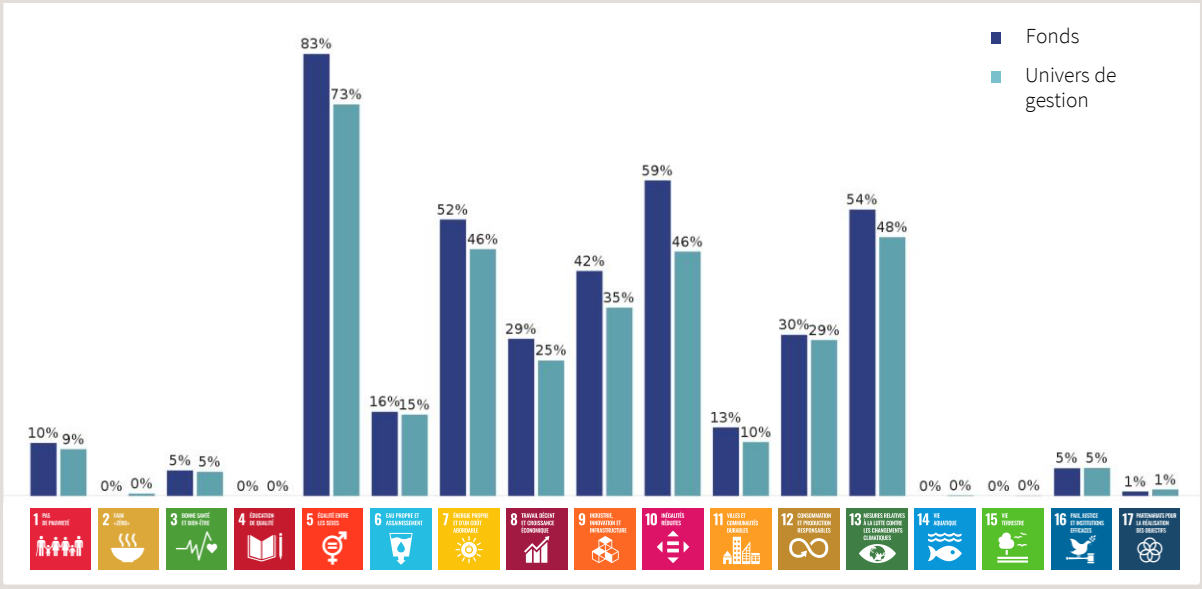
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	93
Univers de gestion	103
Ecart Relatif	*-10*
Taux éligibilité	61%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	8,0%	33,1	36%
Services aux collectivités	4,6%	29,0	31%
Industrie	11,5%	7,7	8%
Top 3	**24,1%**	**69,8**	**75%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
RWE AG	1,0%	A	6,6	7,5	53,6	2 138,2	24,0%
ARCELORMITTAL SA	1,0%	BB	3,0	5,7	102,5	1 710,2	17,9%
Air Liquide SA	0,8%	A	3,9	5,9	34,9	1 246,8	10,4%
Ryanair Holdings PLC	0,7%	A	5,3	6,6	16,5	1 097,7	8,0%
ENI SPA	1,4%	A	7,0	6,8	31,9	346,9	5,2%
Top 5	**4,9%**						**65,4%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	3,9%	6,3%
Univers de gestion	4,0%	5,0%

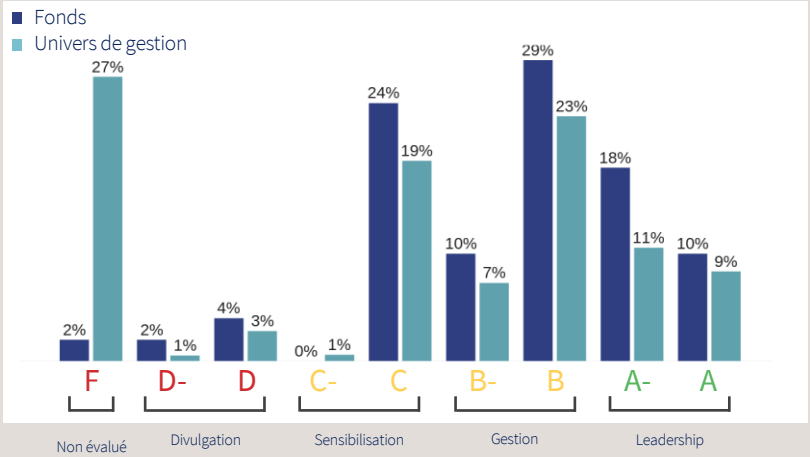
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	47%	11%
Univers de gestion	38%	7%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	41,98%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

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

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

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Euro

Identifiant d'entité juridique: 9695002FH4W8ZACP5349

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 67,27 % d'investissements durables

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

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



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

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

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

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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,13	7,06
Note E (/10)	7,08	7,06
Note S (/10)	5,5	5,6
Note G (/10)	6,3	6,3
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	2%	2,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	32%	20,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	9%	14,00%
Part verte (%)	4%	3,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	60	52
Femmes au conseil d'administration (%)	38%	37,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 67,27% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 53,56% ont contribué à un objectif environnemental, et 59,92% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 5,52%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	**Élément de mesure**	**Incidences**	**Unité**

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	142 898,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	36 104,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	1 835 621,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	179 002,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	2 014 624,5	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	36,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	9,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	469,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	46,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	514,8	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	775,7	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,2	%
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	64,6	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	1,9	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,7	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	85,9	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,4	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	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	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	14,4	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	37,7	%
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	163,3	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	49,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	5,7	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

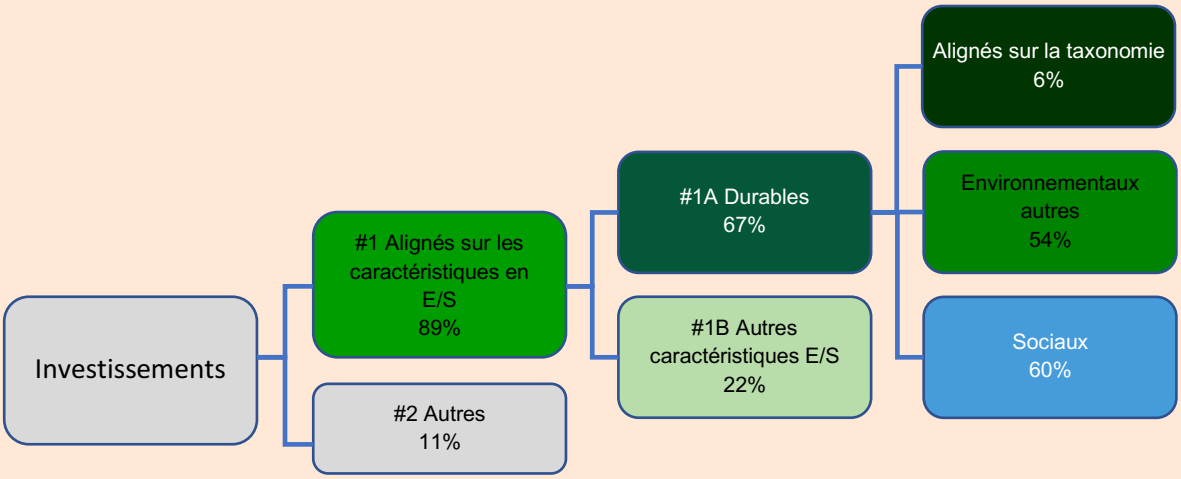
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepub. Deutschland 2 1/2 02/15/35	Etat	4,10 %	Allemagne
Magna International Inc 3 5/8 05/21/31	Automobile	0,89 %	Canada
Nexi Spa 3 7/8 05/21/31	Biens Industriels	0,87 %	Italie
Canal Plus Sa 4 5/8 12/03/30	Consom. discrétionnaire	0,83 %	France
Swisscom Finance 3 5/8 11/17/37	Télécommunications	0,83 %	Pays-Bas
Shurgard Luxembourg 3 5/8 10/22/34	Services Financiers	0,80 %	Autres Zone Euro
Elm Bv For Julius Baer 3 3/8 06/19/30	Services Financiers	0,79 %	Pays-Bas
Fluxys Sa 4 11/28/30	Services publics	0,78 %	Autres Zone Euro
Malakoff Humanis Prev 4 1/2 06/20/35	Assurance	0,77 %	France
Terega Sa 4 09/17/34	Services publics	0,77 %	France
Bnp Paribas Cardif 6 PERP	Assurance	0,76 %	France
Alphabet Inc 3 05/06/33	Technologie	0,75 %	Etats-Unis
Werfen Sa/spain 3 5/8 02/12/32	Santé	0,74 %	Espagne
Honeywell International 3 3/4 03/01/36	Biens Industriels	0,73 %	Etats-Unis
Ne Property Bv 3 7/8 09/30/33	Services Financiers	0,72 %	Pays-Bas



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	25,53 %
Services Financiers	13,35 %
Assurance	9,81 %
Biens Industriels	7,65 %
Services publics	6,81 %
Construction	6,06 %
Consom. non cyclique	4,25 %
Etat	4,10 %
Consom. discrétionnaire	4,00 %
Automobile	3,97 %
Energie	3,52 %
Télécommunications	3,25 %
Santé	2,16 %
Technologie	1,73 %
Chimie	1,70 %
Matières Premières	1,59 %

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] ?

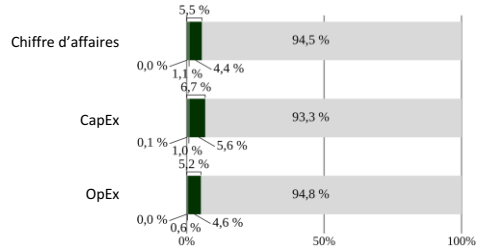
☒ Oui

☒ 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** *



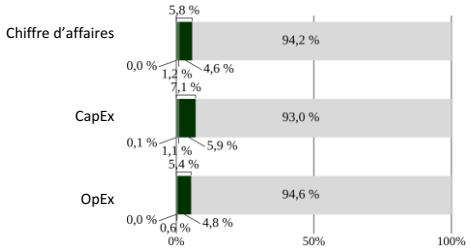
Alignés sur la taxonomie : gaz fossile

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 95,4 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,59% et de 2,48% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	5,5 %	6,5 %	-101

[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 53,56% de l'actif net.

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

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 59,92% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

Décembre 2025

R-co Conviction Credit Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,13	A
Univers de gestion	7,04	A

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

Taux éligibilité	89%
Nombre de titres détenus	312
Nombre de titres notés	270

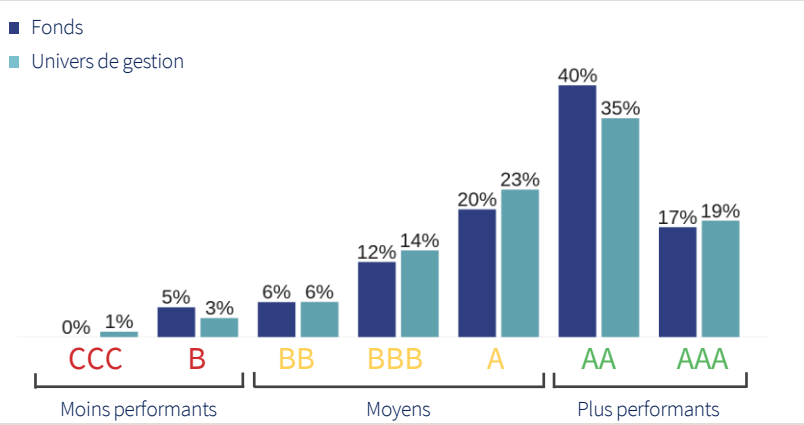
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,08	5,48	6,27
Univers de gestion	6,93	5,19	6,22

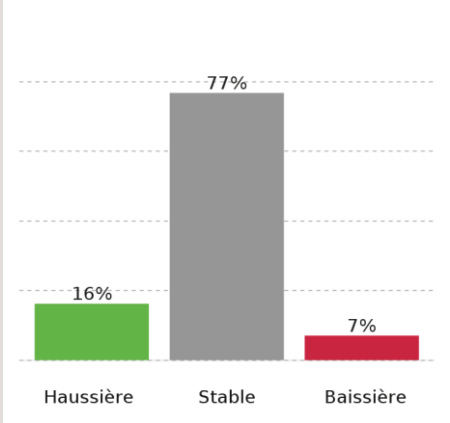
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	38%
Univers de gestion	37%

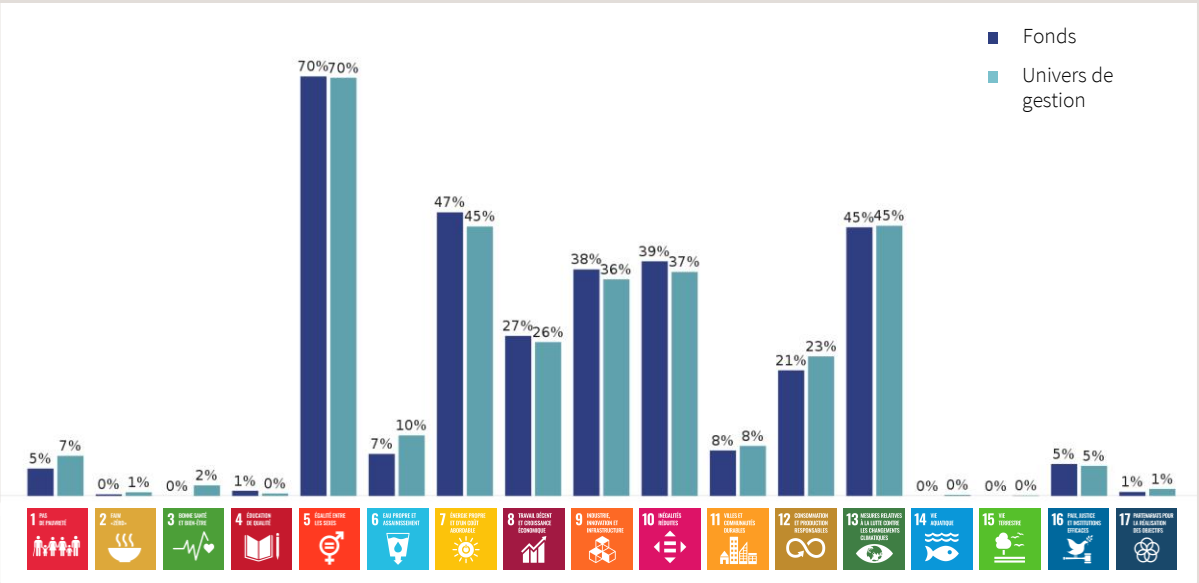
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	60
Univers de gestion	88
Ecart Relatif	*-28*
Taux éligibilité	81%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	6,8%	15,9	26%
Matériaux de base	1,2%	15,3	25%
Industrie	11,0%	10,9	18%
Top 3	**19,0%**	**42,1**	**70%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

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 PRODUCTS & CHEMICALS	0,6%	A	4,3	6,3	27,9	2 305,7	21,4%
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	0,5%	BBB	3,9	4,0	8,3	888,9	7,9%
CARNIVAL PLC	0,8%	BB	3,4	7,2	9,6	446,8	6,0%
CZECH GAS NETWORKS INV	0,3%	AA	7,8	6,8	15,5	1 105,6	4,9%
SSE PLC	0,6%	AAA	8,3	7,4	5,7	435,8	4,5%
Top 5	**2,8%**						**44,8%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	5,8%	6,3%
Univers de gestion	7,5%	9,1%

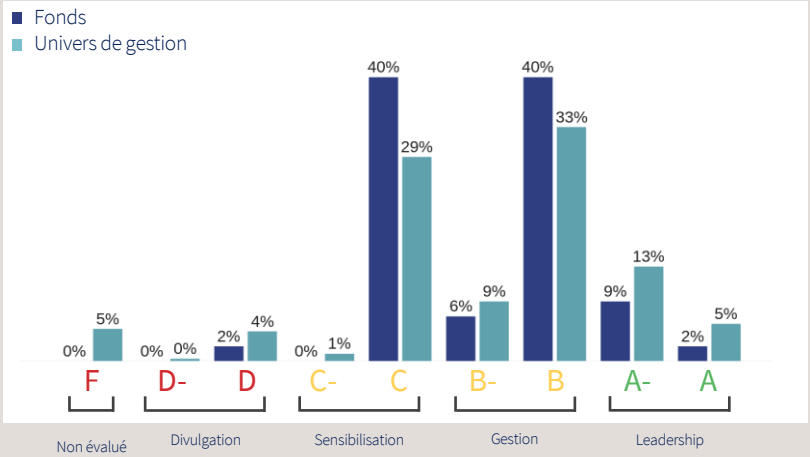
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	2%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	32%	9%
Univers de gestion	41%	7%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	21,15%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 SD Euro

Identifiant d'entité juridique: 969500C7QRS1UJ6YMM12

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 74,72 % 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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,47	7,02
Note E (/10)	6,99	6,97
Note S (/10)	5,2	5,2
Note G (/10)	6,2	6,1
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1%	3,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	33%	19,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	7%	25,00%
Part verte (%)	4%	3,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	48	50
Femmes au conseil d'administration (%)	38%	37,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 74,72% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 60,86% ont contribué à un objectif environnemental, et 70,83% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 6,51%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	8 538,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 589,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	115 025,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	11 128,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	126 153,3	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	24,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	7,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	324,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	31,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	355,5	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	596,2	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,8	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	61,3	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,3	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	29,5	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	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	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	14,1	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	42,8	%
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	137,4	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	40,7	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	5,5	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

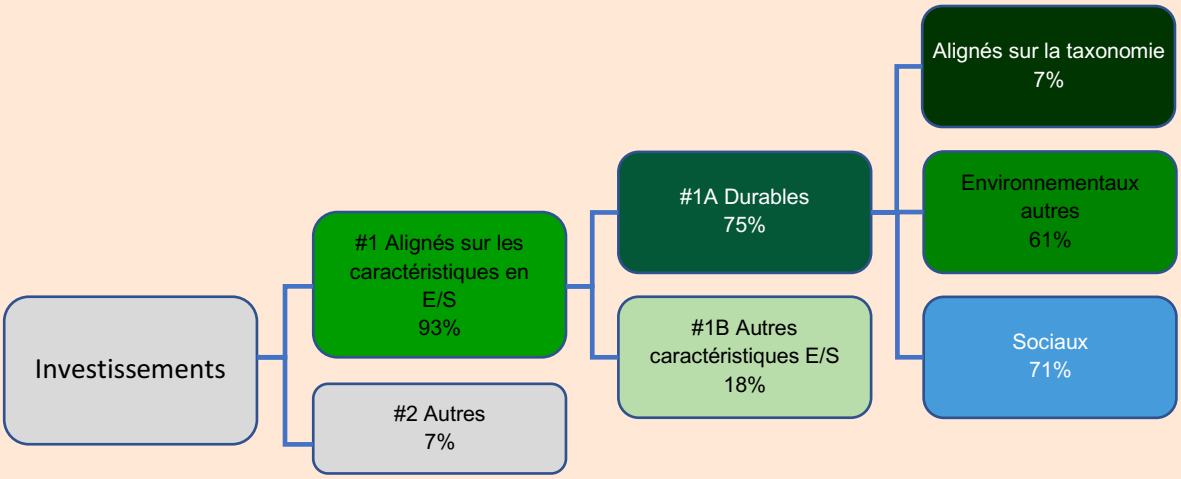
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	9,35 %	Europe
Mundys Spa 4 3/4 01/24/29	Biens Industriels	1,52 %	Italie
Deut Pfandbriefbank Ag 3 1/4 09/01/28	Banque	1,45 %	Allemagne
Investec Bank Plc Float 06/18/28	Banque	1,43 %	Royaume-Uni
Permanent Tsb Group 6 5/8 04/25/28	Banque	1,42 %	Autres Zone Euro
Banco Bpm Spa 4 7/8 01/18/27	Banque	1,38 %	Italie
Cetin Group Nv 3 1/8 04/14/27	Télécommunications	1,38 %	Pays-Bas
Sacyr Sa 4 3/4 05/29/30	Construction	1,37 %	Espagne
Otp Bank Nyrt 6 1/8 10/05/27	Banque	1,34 %	Autres Europe
Sudzucker Int Finance 5 1/8 10/31/27	Consom. non cyclique	1,34 %	Pays-Bas
Deutsche Bank Ag 4 06/24/32	Banque	1,33 %	Allemagne
Kion Group Ag 4 11/20/29	Biens Industriels	1,33 %	Allemagne
Hsbc Holdings Plc 3.019 06/15/27	Banque	1,31 %	Royaume-Uni
Eqt Ab 2 3/8 04/06/28	Services Financiers	1,30 %	Autres Europe
Autostrade Per L'italia 1 3/4 02/01/27	Biens Industriels	1,30 %	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.

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	39,78 %
Biens Industriels	12,93 %
Services Financiers	11,50 %
Services publics	6,91 %
Consom. non cyclique	4,23 %
Assurance	3,20 %
Automobile	3,17 %
Construction	2,80 %
Télécommunications	2,42 %
Consom. discrétionnaire	2,13 %
Technologie	0,57 %
Energie	0,40 %
Etat	0,00 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

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.

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] ?

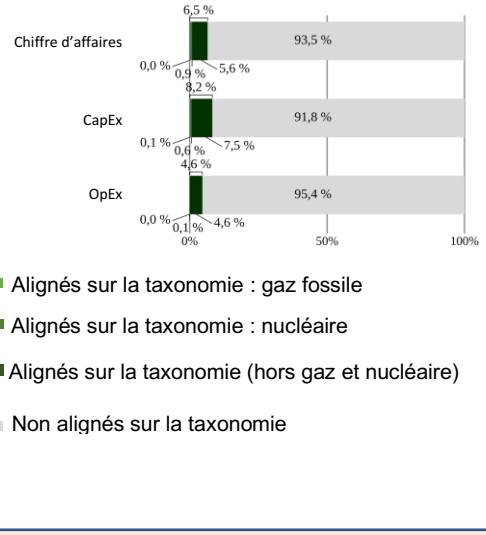
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

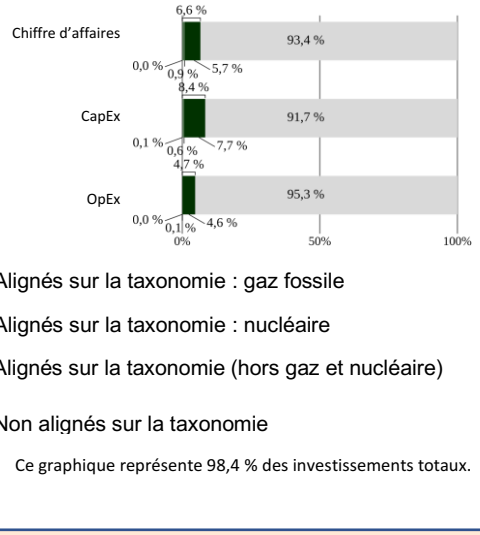
☐ Non

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 98,4 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,10% et de 2,58% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	6,5 %	3,9 %	258

[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 60,86% 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 70,83% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

Décembre 2025

R-co Conviction Credit SD Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,47	AA
Univers de gestion	7,04	A

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

Taux éligibilité	93%
Nombre de titres détenus	111
Nombre de titres notés	100

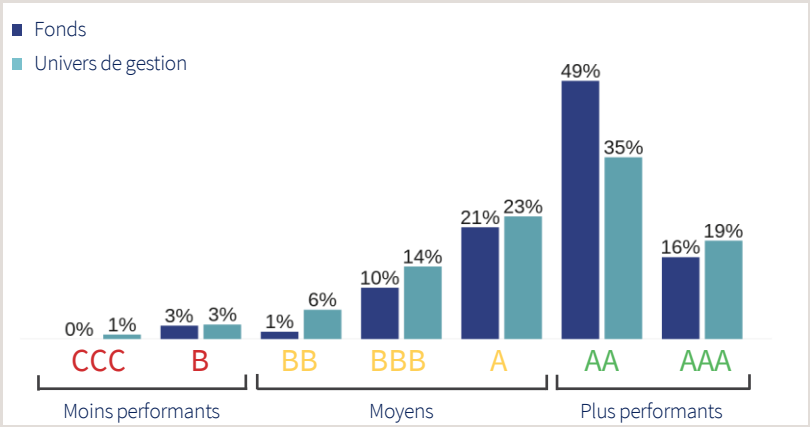
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,99	5,24	6,21
Univers de gestion	6,93	5,19	6,22

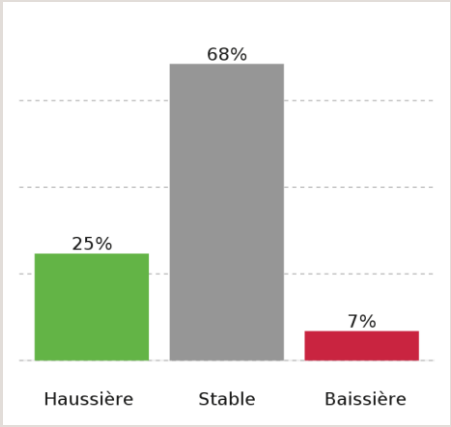
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	38%
Univers de gestion	37%

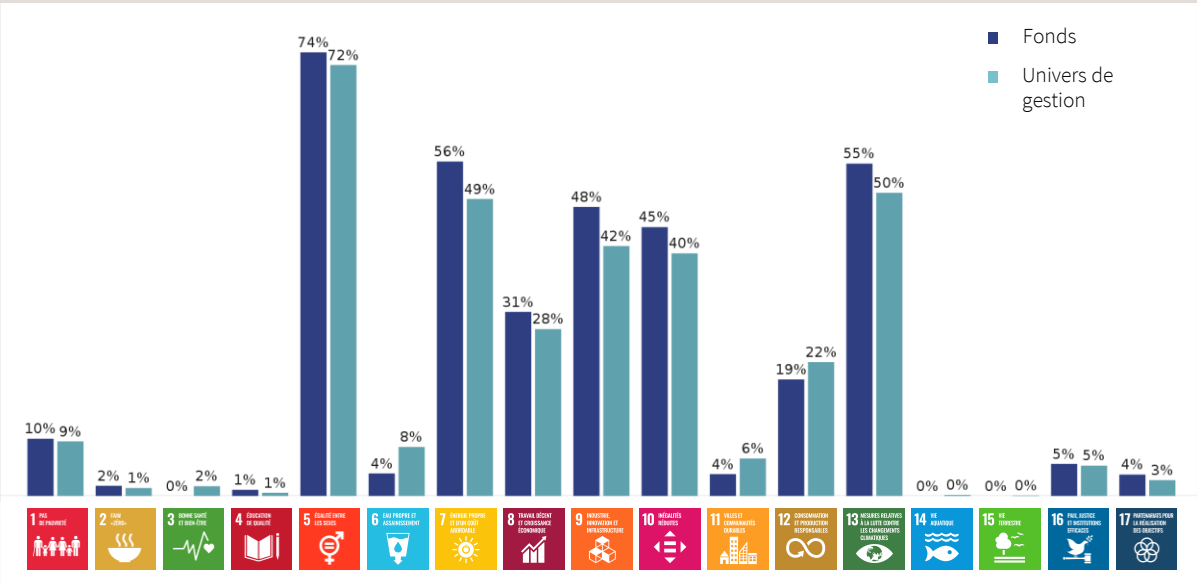
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	48
Univers de gestion	80
Ecart Relatif	*-32*
Taux éligibilité	85%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	5,8%	19,7	41%
Industrie	8,5%	15,0	31%
Biens de consommation	6,6%	6,9	14%
Top 3	**20,9%**	**41,7**	**87%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AUSNET SERVICES HOLDINGS	0,8%	A	7,2	7,0	1,2	1 305,5	22,0%
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	1,1%	BBB	3,9	4,0	8,3	888,9	21,1%
SUDZUCKER INT FINANCE	1,6%	AA	5,5	5,3	3,2	314,3	10,3%
NGG FINANCE PLC	1,1%	AAA	7,9	7,8	7,4	312,9	6,9%
HLDNG D'INFRA METIERS	1,0%				0,3	182,8	3,6%
Top 5	**5,5%**						**63,9%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	7,3%	6,5%
Univers de gestion	7,5%	9,1%

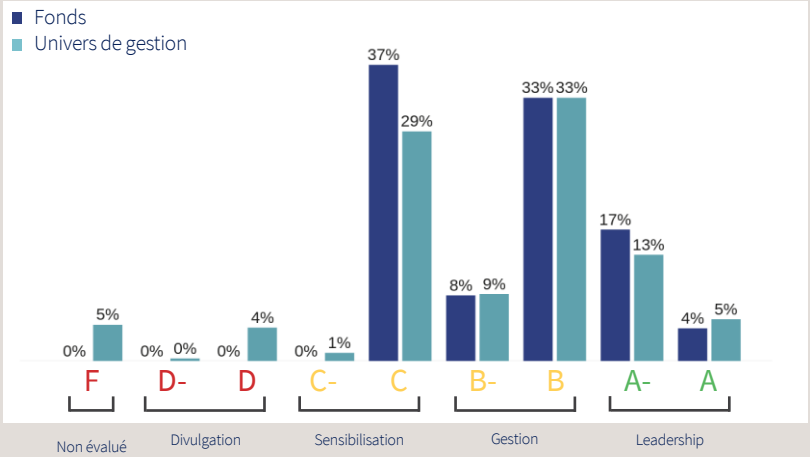
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	33%	7%
Univers de gestion	44%	7%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	27,03%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Equity Multi Caps Euro

Identifiant d'entité juridique: 969500CDJ9MJT7E64G85

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 92,17 % d'investissements durables

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

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



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

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

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

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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,71	7,89
Note E (/10)	6,94	7,44
Note S (/10)	5,3	5,7
Note G (/10)	6,3	6,4
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1%	2,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	68%	58,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	10%	26,00%
Part verte (%)	6%	5,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	57	75
Femmes au conseil d'administration (%)	43%	44,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 92,17% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 88,98% ont contribué à un objectif environnemental, et 88,96% 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 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 7,88%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).
Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	2 640,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 435,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	58 590,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	4 075,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	62 666,7	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	17,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	9,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	397,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	27,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	425,3	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	853,4	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,4	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	54,4	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,9	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	2,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,6	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	87,6	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	7,3	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,6	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	43,2	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	137,4	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	33,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

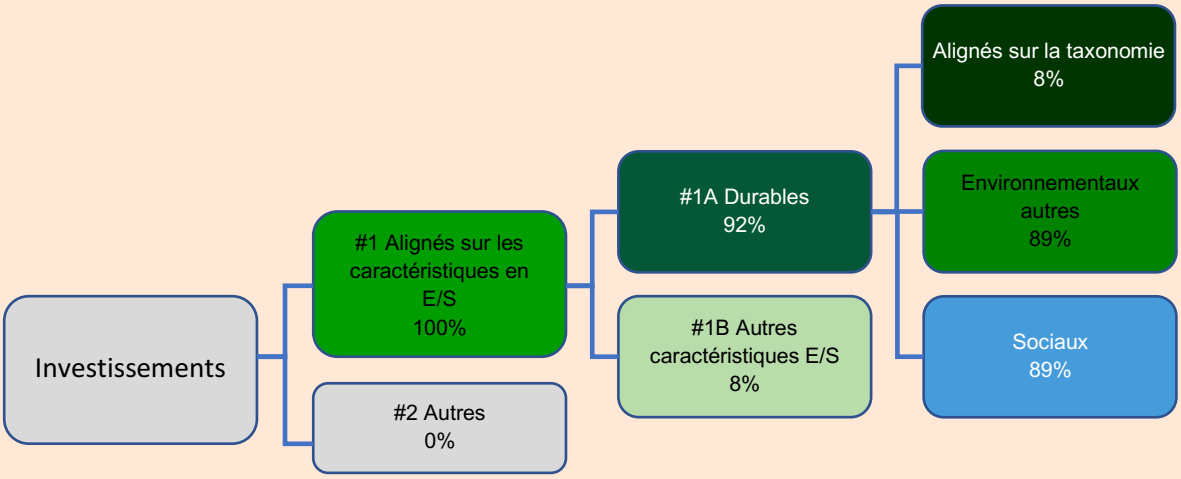
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding NV	Technologie	6,05 %	Pays-Bas
Allianz SE	Finance	5,10 %	Allemagne
SAP SE	Technologie	5,06 %	Allemagne
Schneider Electric SE	Industrie	4,25 %	France
Siemens AG	Industrie	4,25 %	Allemagne
UniCredit SpA	Finance	4,09 %	Italie
LVMH	Biens de consommation	3,76 %	France
L'Oreal SA	Biens de consommation	3,37 %	France
EssilorLuxottica SA	Santé	3,35 %	France
Cie de Saint-Gobain SA	Industrie	3,09 %	France
Deutsche Telekom AG	Télécoms - Services publics	2,60 %	Allemagne
Publicis Groupe SA	Services	2,44 %	France
Air Liquide SA	Energie - Produits de base	2,42 %	France
AXA SA	Finance	2,33 %	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
Industrie	24,14 %
Technologie	18,48 %
Biens de consommation	16,90 %
Finance	15,10 %
Santé	7,96 %
Télécoms - Services publics	6,29 %
Energie - Produits de base	6,15 %
Services	2,91 %

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] ?

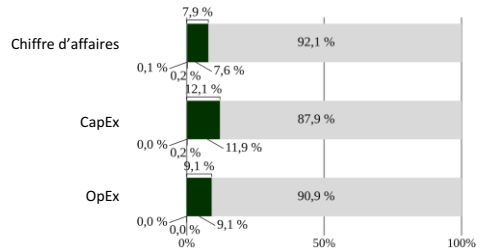
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

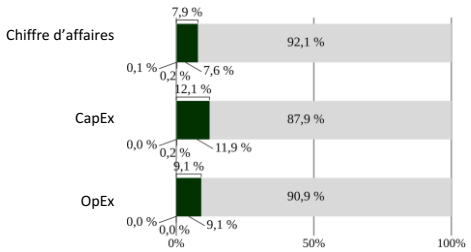
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,19% et de 5,58% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	7,9 %	5,1 %	276

[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 88,98% 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 88,96% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

Décembre 2025

R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,71	AA
Univers de gestion	6,81	A

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

Taux éligibilité	100%
Nombre de titres détenus	55
Nombre de titres notés	55

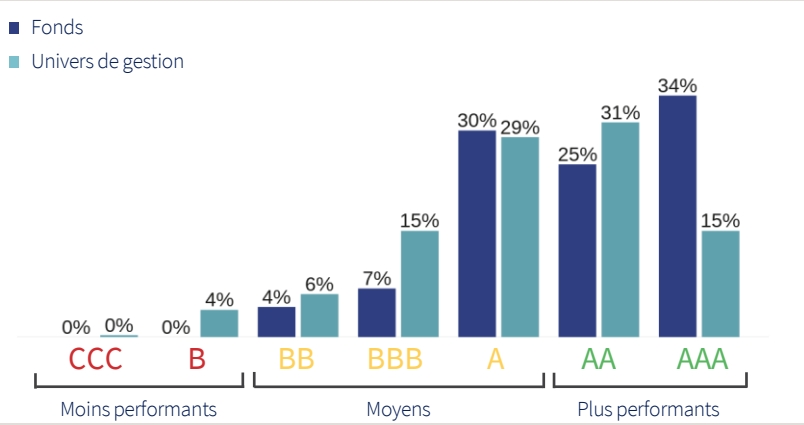
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,94	5,32	6,33
Univers de gestion	6,44	4,95	6,38

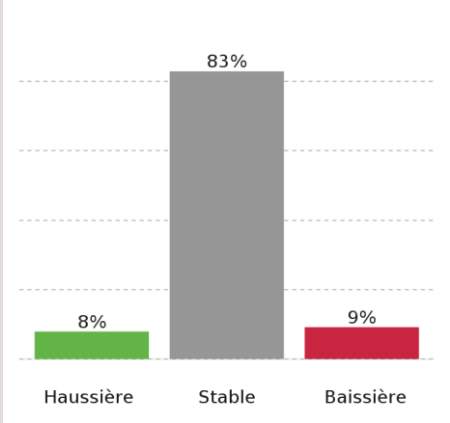
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	43%
Univers de gestion	40%

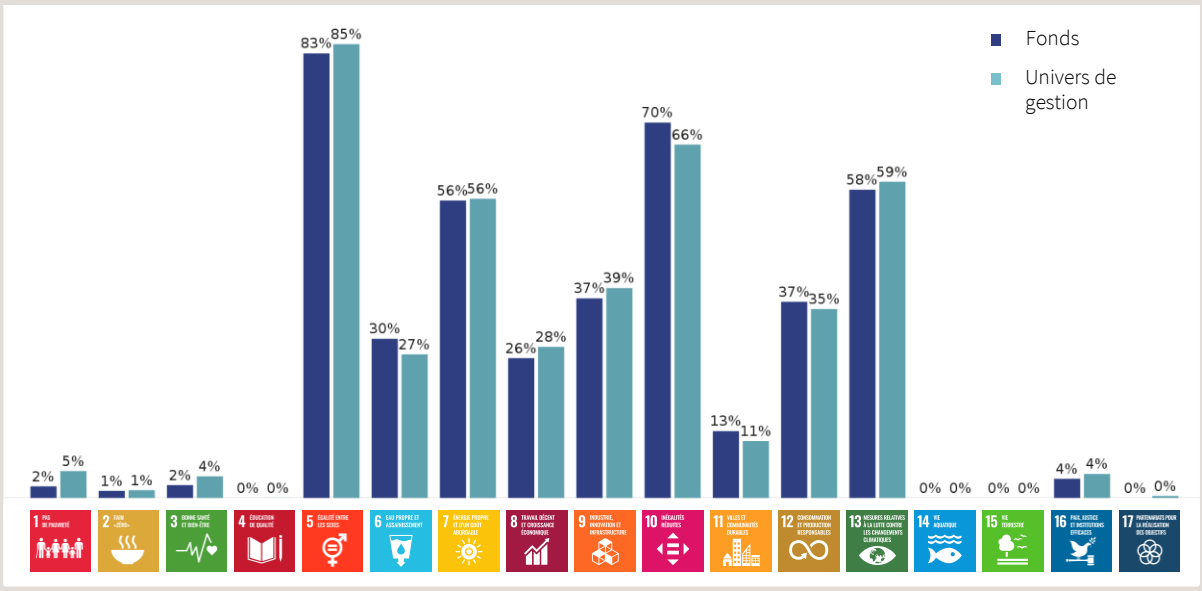
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	57
Univers de gestion	76
Ecart Relatif	*-19*
Taux éligibilité	97%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	2,6%	32,1	56%
Industrie	24,6%	10,6	19%
Services aux collectivités	3,9%	5,1	9%
Top 3	**31,1%**	**47,8**	**84%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

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	2,6%	A	3,9	5,9	34,9	1 246,8	56,4%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,3%	A	7,7	5,7	10,3	214,2	12,4%
Iberdrola SA	1,6%	AAA	8,8	8,4	11,4	245,7	6,9%
TOTALENERGIES SE	1,4%	A	6,6	6,7	34,0	181,1	4,5%
VONOVIA SE	0,9%	AA	5,4	6,3	0,9	162,5	2,5%
Top 5	**9,8%**						**82,8%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	8,0%	10,1%
Univers de gestion	7,9%	10,4%

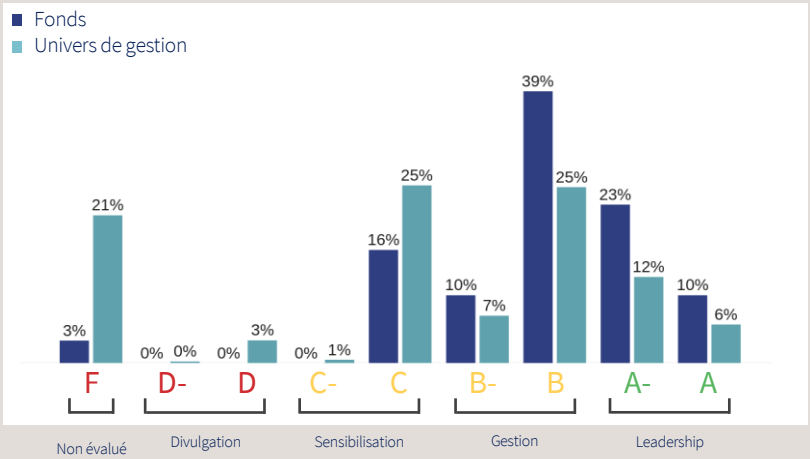
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	68%	10%
Univers de gestion	68%	10%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	56,36%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

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

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

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Equity Value Euro

Identifiant d'entité juridique: 969500EG4KQJR77D7O55

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 98,08 % 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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

…et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,69	7,55
Note E (/10)	7,41	7,29
Note S (/10)	5,1	5,2
Note G (/10)	6,4	6,3
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	3%	4,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	54%	56,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	13%	22,00%
Part verte (%)	11%	8,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	140	198
Femmes au conseil d'administration (%)	43%	45,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 98,08% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 89,79% ont contribué à un objectif environnemental, et 98,06% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 10,90%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	84 424,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	8 278,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	384 189,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	92 702,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	476 892,0	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	119,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	11,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	542,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	131,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	673,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	804,7	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,8	%
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	61,2	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	84,9	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	10,2	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	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	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,9	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	43,6	%
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	137,4	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	26,2	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

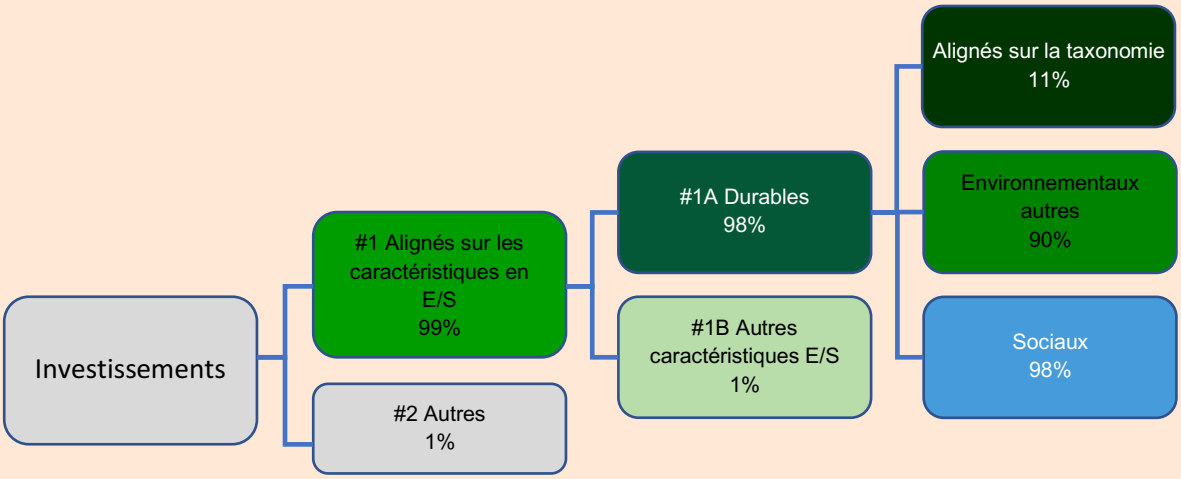
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Siemens AG	Industrie	4,58 %	Allemagne
Sanofi SA	Santé	4,57 %	France
Societe Generale SA	Finance	4,08 %	France
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	3,42 %	Italie
UniCredit SpA	Finance	3,31 %	Italie
Cie de Saint-Gobain SA	Industrie	3,28 %	France
Capgemini SE	Technologie	3,13 %	France
Allianz SE	Finance	3,10 %	Allemagne
KBC Group NV	Finance	3,06 %	Autres Zone Euro
CaixaBank SA	Finance	2,72 %	Espagne
Alstom SA	Industrie	2,63 %	France
BASF SE	Energie - Produits de base	2,62 %	Allemagne
Forvia	Biens de consommation	2,60 %	France
Stellantis NV	Biens de consommation	2,57 %	Pays-Bas
Prosus NV	Technologie	2,53 %	Pays-Bas



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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Finance	31,06 %
Industrie	16,45 %
Biens de consommation	12,05 %
Télécoms - Services publics	11,37 %
Energie - Produits de base	10,52 %
Technologie	8,14 %
Santé	5,78 %
Services	2,06 %

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.

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] ?

[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.

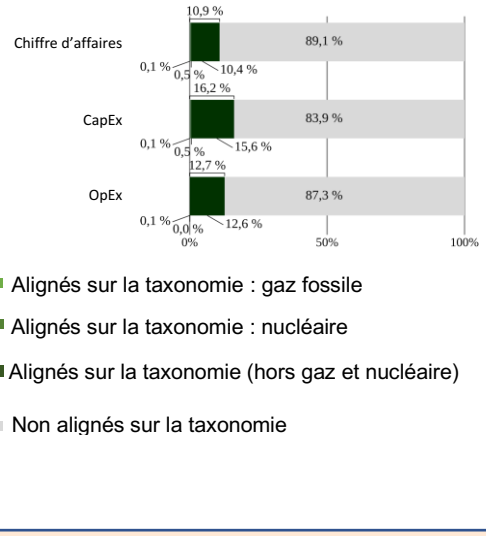
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

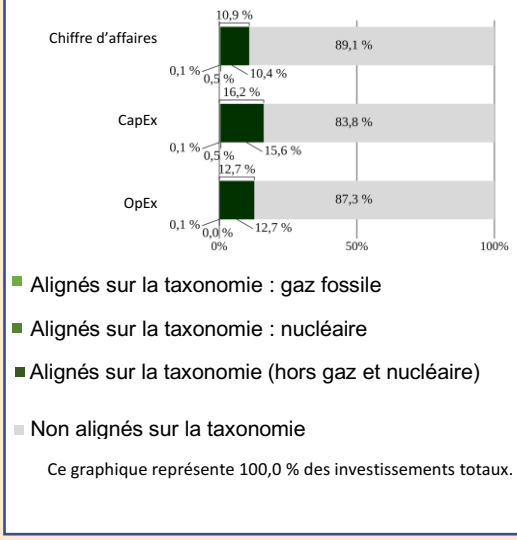
☐ Non

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** *



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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,11% et de 6,35% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	10,9 %	6,7 %	425

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 89,79% 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 98,06% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

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

N/A

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

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

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

Décembre 2025

R-co Conviction Equity Value Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,69	AA
Univers de gestion	6,81	A

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

Taux éligibilité	99%
Nombre de titres détenus	45
Nombre de titres notés	44

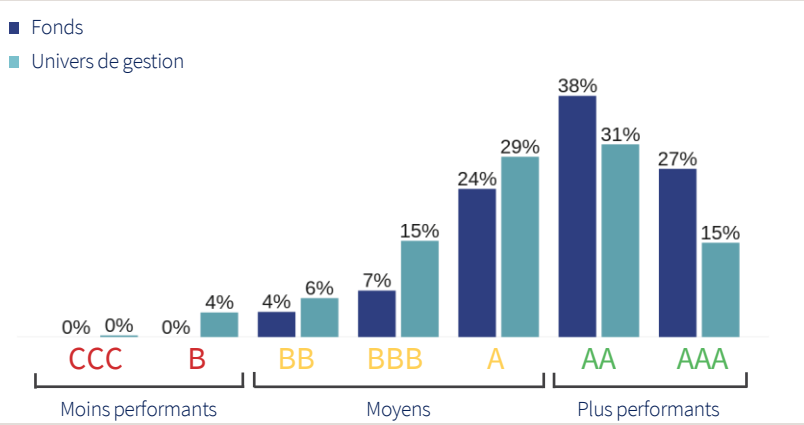
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,41	5,13	6,44
Univers de gestion	6,44	4,95	6,38

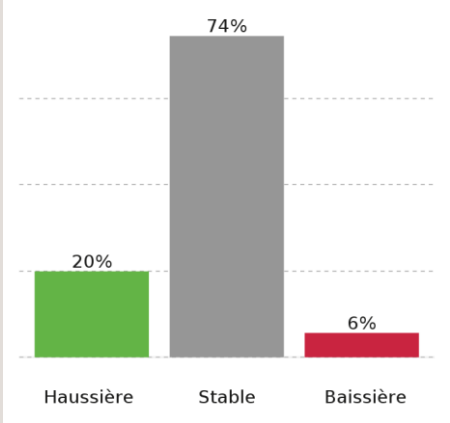
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	43%
Univers de gestion	40%

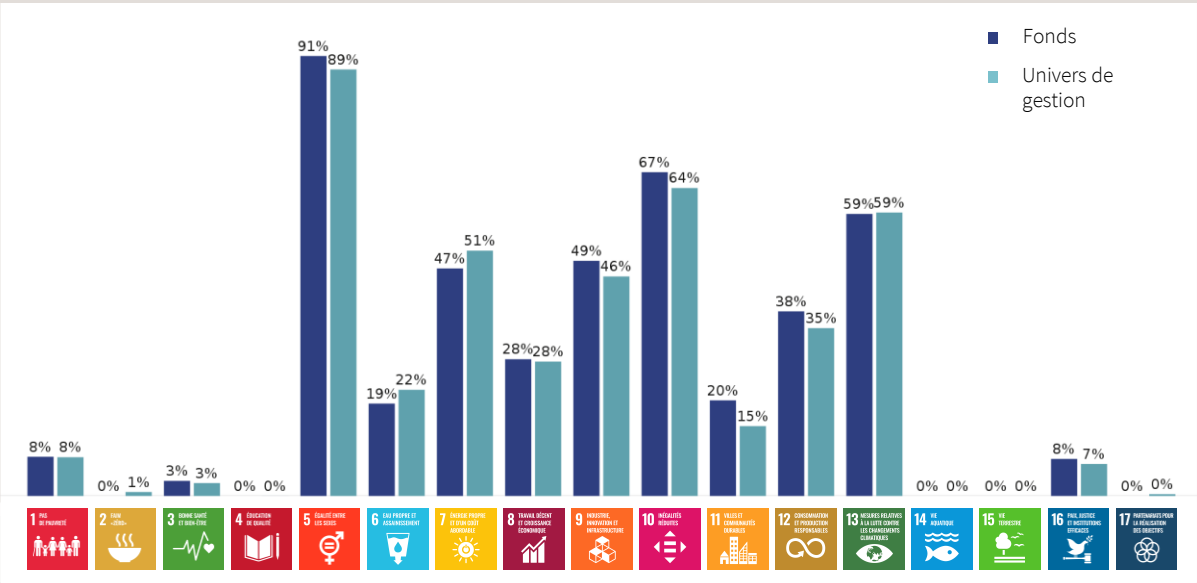
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	140
Univers de gestion	118
Ecart Relatif	*22*
Taux éligibilité	96%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	7,2%	47,0	34%
Matériaux de base	7,5%	33,9	24%
Services aux consommateurs	2,2%	24,0	17%
Top 3	16,9%	104,9	75%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
RWE AG	1,7%	A	6,6	7,5	53,6	2 138,2	26,3%
ARCELORMITTAL SA	1,5%	BB	3,0	5,7	102,5	1 710,2	18,3%
Ryanair Holdings PLC	2,2%	A	5,3	6,6	16,5	1 097,7	17,1%
Wienerberger AG	2,6%	AAA	8,4	8,2	1,8	383,1	7,1%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,9%	A	5,5	7,0	21,1	455,3	6,1%
Top 5	9,9%						74,9%

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	11,2%	15,1%
Univers de gestion	7,9%	10,4%

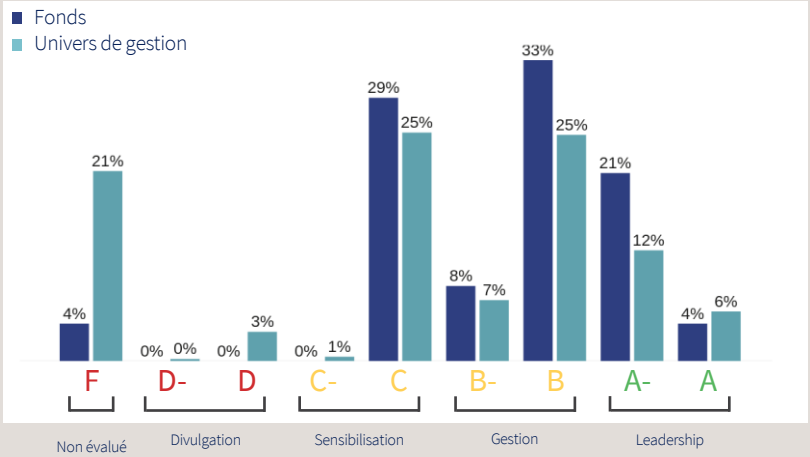
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	3%
Univers de gestion	2%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	54%	13%
Univers de gestion	60%	11%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	53,33%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué", ou "actif échoué", 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère "durable" d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement "CAPEX" (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Thematic Real Estate

Identifiant d'entité juridique: 969500965UFJFUUFTR29

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 84,61 % 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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,48	7,4
Note E (/10)	6,65	6,34
Note S (/10)	5,2	5,3
Note G (/10)	7,7	7,7
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	N/A	0,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	71%	61,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	0%	8,00%
Part verte (%)	53%	42,00%
Femmes au conseil d'administration (%)	45%	44,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	59	61

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 84,61% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 74,84% ont contribué à un objectif environnemental, et 84,61% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 20,04%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	650,86	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	541,88	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	7 101,69	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 192,74	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	8 294,43	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	2,40	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	1,99	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	26,14	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	4,39	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	30,53	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	312,19	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,21	%
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	54,21	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,15	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,45	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,74	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,15	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,77	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,46	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,34	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	12,71	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	-	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,00	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,00	%
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	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	0,00	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	16,17	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,77	%
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)	0,00	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	137,44	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,00	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,00	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,00	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	59,98	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,00	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

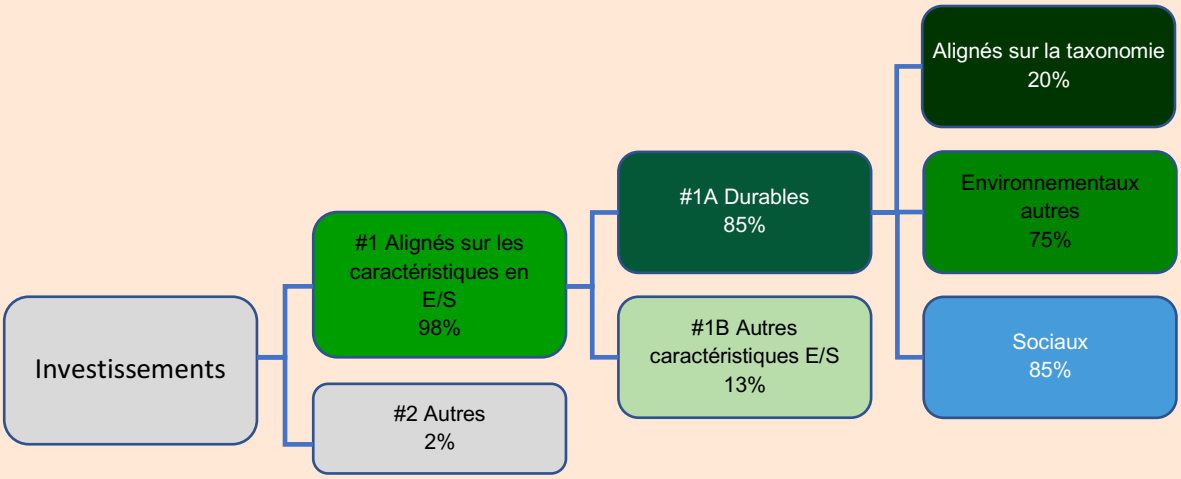
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Unibail-Rodamco-Westfield	Commerces	9,24 %	France
Klepierre SA	Commerces	7,31 %	France
Gecina SA	Bureaux	7,04 %	France
LEG Immobilien SE	Résidentiel	5,75 %	Allemagne
Carmila SA	Commerces	4,91 %	France
Vonovia SE	Résidentiel	4,43 %	Allemagne
Mercialys SA	Commerces	4,38 %	France
Wereldhave NV	Commerces	4,17 %	Pays-Bas
Colonial SFL Socimi SA	Bureaux	4,14 %	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.

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
Commerces	38,59 %
Résidentiel	16,13 %
Bureaux	14,37 %
Diversifié	10,52 %
Logistique	8,90 %
Résidences/Services	7,80 %
Autres	2,43 %
Liquidités & Autres	1,40 %

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.

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] ?

[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.

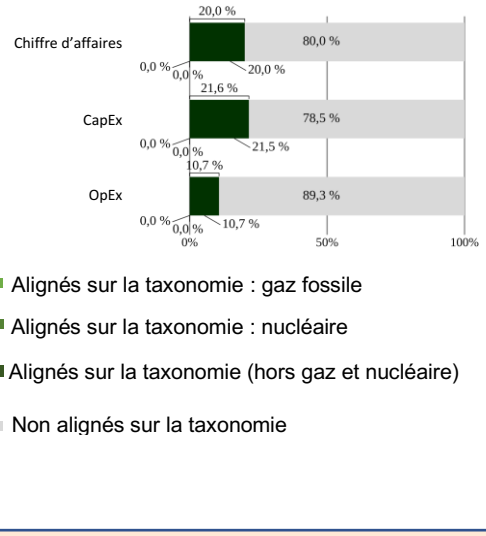
☒ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

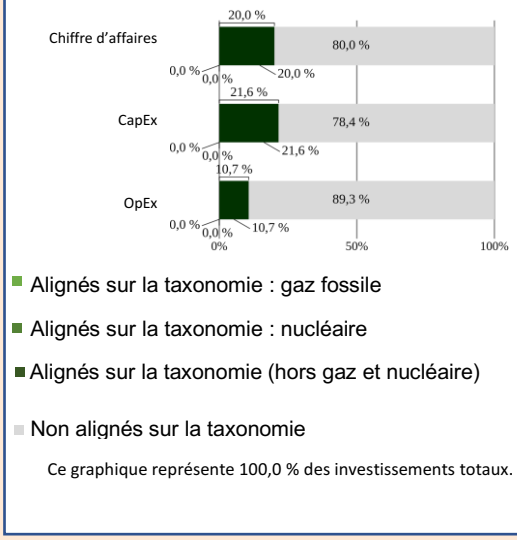
☐ Non

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** *



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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,10% et de 0,02% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	20,0 %	18,4 %	164

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 74,84% de l'actif net.

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

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 84,61% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

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

N/A

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

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

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

Décembre 2025

R-co Thematic Real Estate C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,48	AA
Univers de gestion	7	A

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

Taux éligibilité	98%
Nombre de titres détenus	28
Nombre de titres notés	27

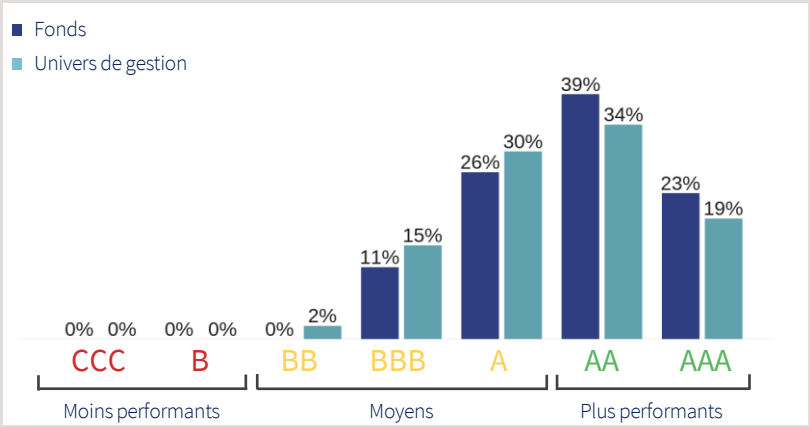
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,65	5,16	7,74
Univers de gestion	6,41	4,48	7,9

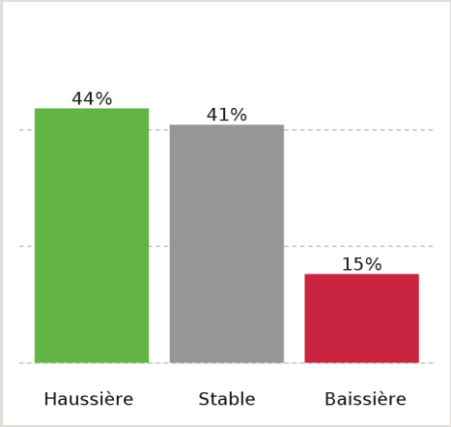
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	45%
Univers de gestion	43%

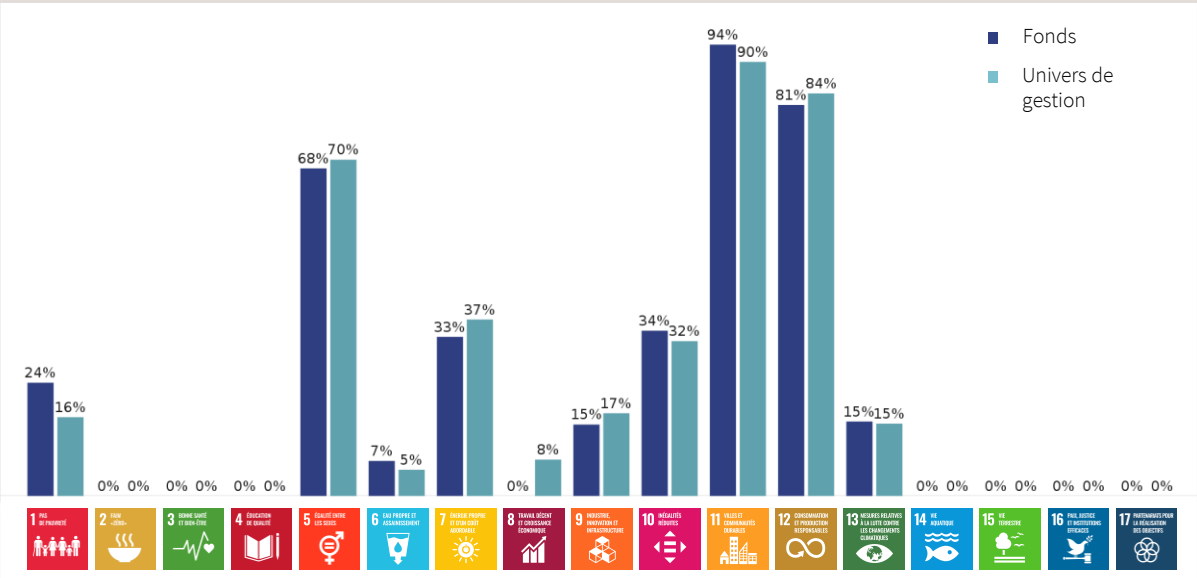
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	59
Univers de gestion	40
Ecart Relatif	*19*
Taux éligibilité	96%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Financières	100,0%	59,0	100%
Top 3	100,0%	59,0	100%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
LEG IMMOBILIEN SE	6,0%	AAA	4,3	6,3	0,4	274,8	27,7%
TAG IMMOBILIEN AG	4,0%	AA	5,4	6,3	0,2	317,5	21,3%
VONOVIA SE	4,6%	AA	5,4	6,3	0,9	162,5	12,6%
Xior Student Housing NV	2,8%	A	6,3	4,7	0,0	115,6	5,5%
Montea NV	2,7%	A	4,9	6,3	0,0	118,2	5,5%
Top 5	20,0%						72,6%

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	20,1%	26,0%
Univers de gestion	12,0%	16,7%

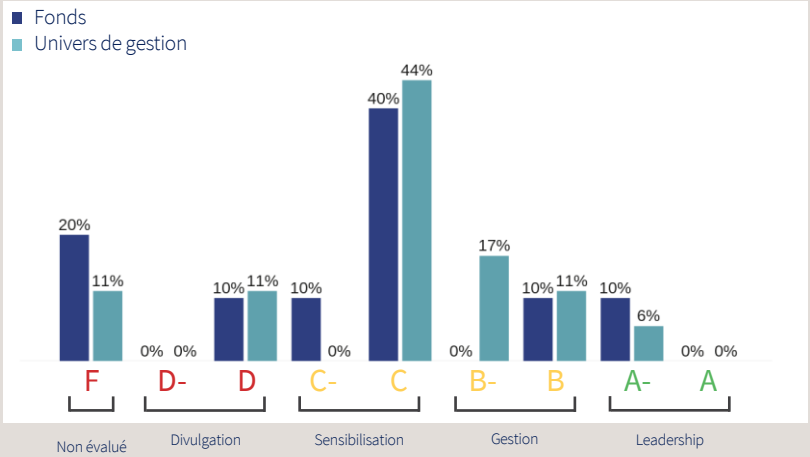
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	71%	0%
Univers de gestion	74%	1%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	35,71%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Thematic Silver Plus

Identifiant d'entité juridique: 969500H8WKQ73V5HH881

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 90,74 % 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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	7,64	7,54
Note E (/10)	7,18	7,22
Note S (/10)	5,5	5,5
Note G (/10)	6,4	6,2
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	58%	46,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	14%	29,00%
Part verte (%)	0%	0,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	71	91
Femmes au conseil d'administration (%)	43%	44,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 90,74% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 80,25% ont contribué à un objectif environnemental, et 87,21% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

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

Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 2,72%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).
Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	1 358,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 215,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	32 962,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	2 574,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	35 536,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	12,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	11,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	307,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	24,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	331,4	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	591,6	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,8	%
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	64,4	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	71,5	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,8	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,4	%
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	137,4	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	42,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

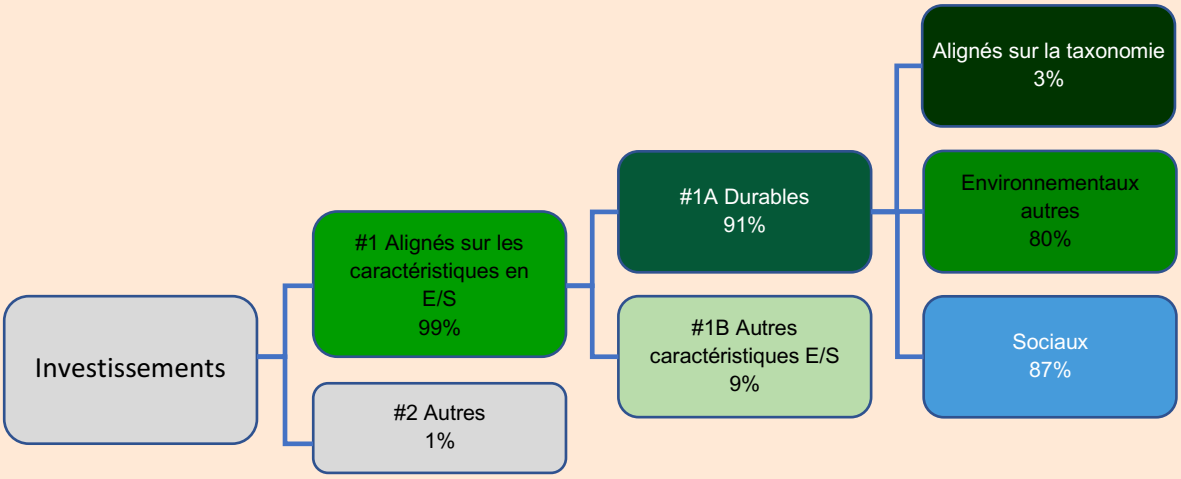
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Allianz SE	Finance	5,72 %	Allemagne
Fresenius SE & Co KGaA	Services Ã la santé	5,16 %	Allemagne
RMM Court Terme C	-	5,03 %	Europe
AXA SA	Finance	4,14 %	France
Air Liquide SA	Autres	3,89 %	France
Sartorius Stedim Biotech	Produits de santé	3,88 %	France
UCB SA	Pharmacie	3,80 %	Autres Zone Euro
EssilorLuxottica SA	Produits de santé	3,75 %	France
BioMerieux	Services Ã la santé	3,72 %	France
Generali	Finance	3,58 %	Italie
Danone SA	Alimentation	3,49 %	France
Fagron	Pharmacie	3,30 %	Autres Zone Euro
Novartis AG	Pharmacie	3,25 %	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 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
Pharmacie	32,66 %
Finance	17,05 %
Produits de Santé	11,21 %
Services é la Santé	8,88 %
Consommation	6,63 %
Autres	3,89 %
Alimentation	3,49 %
Soin é la personne	3,16 %
Loisirs et Hotellerie	2,31 %
Technologie	2,12 %
Biotechnologie	1,86 %
Distribution	1,48 %

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] ?

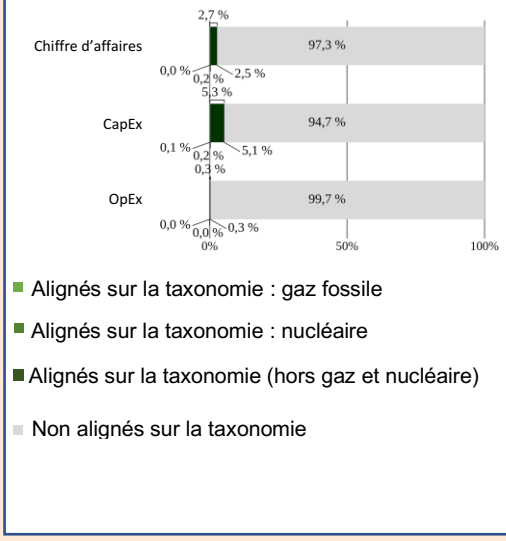
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

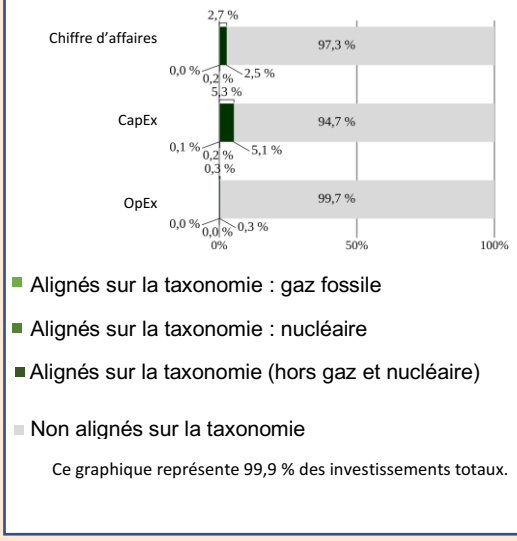
☐ Non

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 99,9 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,04% et de 0,10% dans des activités habilitantes.

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

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	2,7 %	0,7 %	204

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 80,25% de l'actif net.

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

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 87,21% de l'actif net.

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

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

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

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

Au cours de l'exercice, le produit a pu 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

Décembre 2025

R-co Thematic Silver Plus C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,64	AA
Univers de gestion	6,85	A

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

Taux éligibilité	99%
Nombre de titres détenus	41
Nombre de titres notés	40

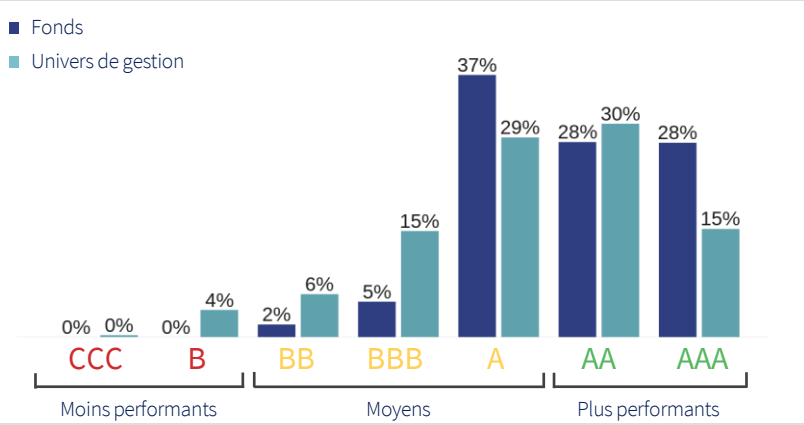
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,18	5,5	6,44
Univers de gestion	6,52	4,94	6,4

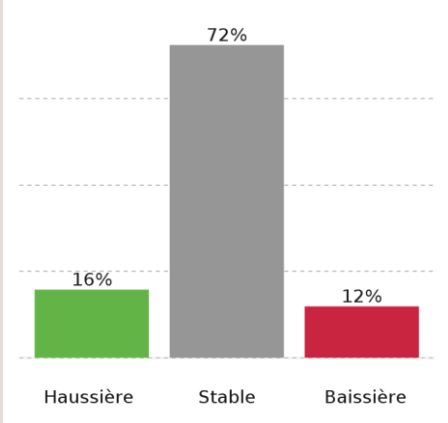
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	43%
Univers de gestion	40%

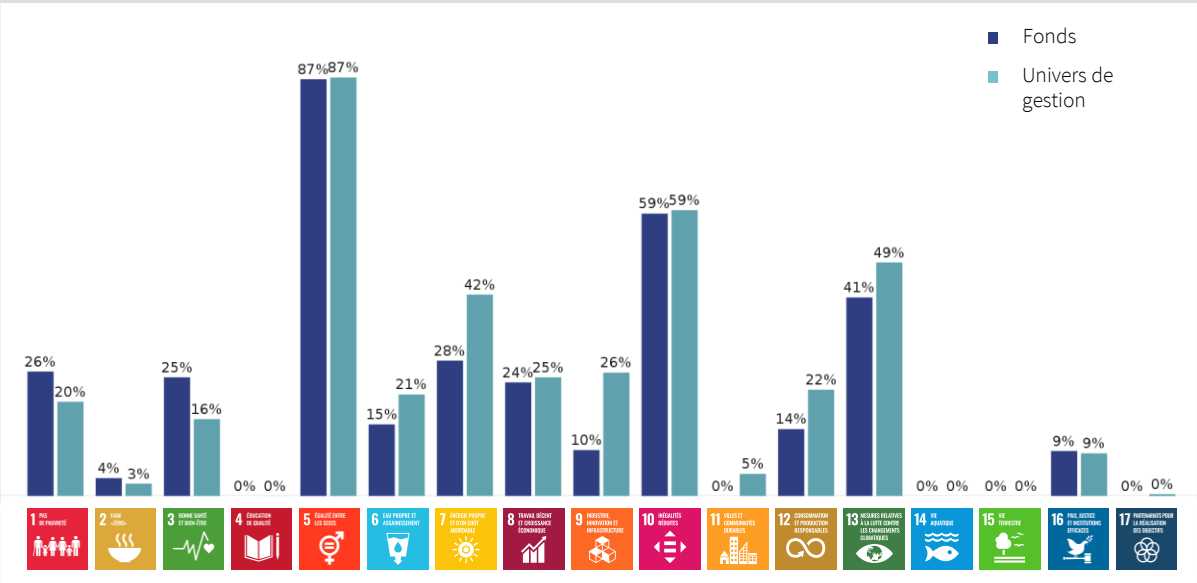
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	71
Univers de gestion	82
Ecart Relatif	*-11*
Taux éligibilité	94%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	4,3%	53,1	75%
Santé	54,0%	9,6	13%
Industrie	4,3%	4,2	6%
Top 3	**62,6%**	**66,9**	**94%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

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	4,3%	A	3,9	5,9	34,9	1 246,8	74,8%
ELIS SA	3,5%	A	5,1	6,3	0,6	118,9	5,9%
FRESENIUS SE & CO KGAA	5,7%	A	5,3	5,7	0,8	35,3	2,8%
DANONE SA	3,8%	AAA	4,5	9,3	1,4	48,7	2,6%
MERCK KGAA	3,4%	AAA	6,7	7,0	1,1	49,5	2,4%
Top 5	**20,7%**						**88,5%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	3,4%	2,6%
Univers de gestion	7,9%	10,4%

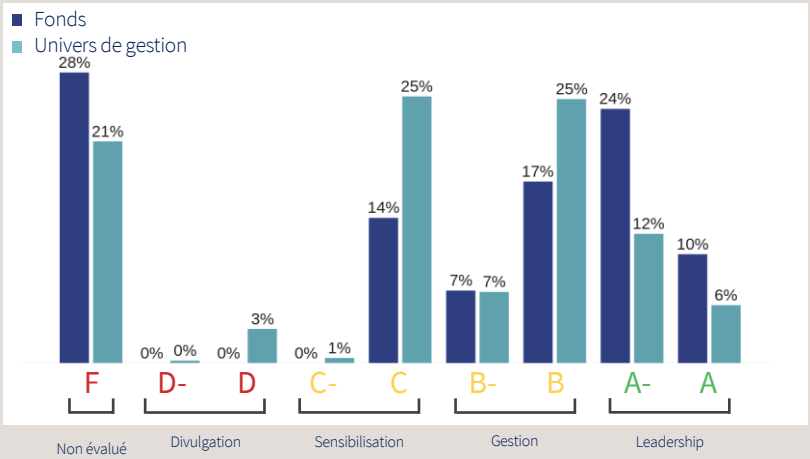
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	58%	14%
Univers de gestion	64%	12%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	70,73%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Valor Balanced

Identifiant d'entité juridique: 969500T46ZASFNQGQH25

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 76,79 % 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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	6,7	6,84
Note E (/10)	6,74	6,96
Note S (/10)	5,2	5,3
Note G (/10)	6,1	6,1
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	N/A	1,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	36%	21,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	11%	24,00%
Part verte (%)	5%	5,00%
Femmes au conseil d'administration (%)	35%	36,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	128	125

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 76,79% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 65,13% ont contribué à un objectif environnemental, et 69,32% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 2,69%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	38 119,42	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	8 181,92	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	248 533,48	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	46 301,35	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	294 834,83	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	54,43	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	11,68	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	358,22	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	66,11	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	419,92	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	812,50	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	6,26	%
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	65,93	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,74	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,39	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,68	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,65	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,15	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,59	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,58	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,34	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	47,40	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,00	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,06	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,00	%
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	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	0,42	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	12,82	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	40,09	%
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)	0,00	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	151,97	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,00	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,00	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,00	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	43,65	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,25	en %

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

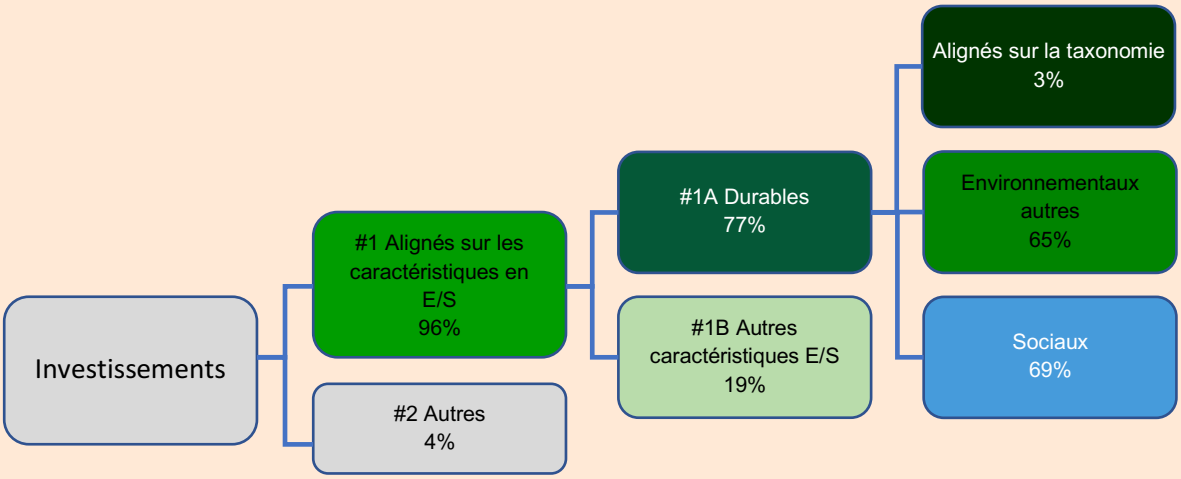
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	8,49 %	Europe
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	Etat	2,38 %	Allemagne
Bundesrepub. Deutschland 2 1/2 02/15/35	Etat	2,37 %	Allemagne
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/34	Etat	2,36 %	Allemagne
Future Euro-bobl Mar26	-	2,19 %	Allemagne
Alibaba Group Holding Ltd	Technologie	1,45 %	Asie Ex Japon
Newmont Corp	Matières Premières	1,33 %	Etats-Unis
Ivanhoe Mines Ltd	Matières Premières	1,33 %	Canada
Freeport-McMoRan Inc	Matières Premières	1,27 %	Etats-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	1,24 %	Etats-Unis
Grab Holdings Ltd	Technologie	1,21 %	Asie Ex Japon
Airbus SE	Biens Industriels	1,20 %	France
LVMH	Consom. discrétionnaire	1,18 %	France
Agnico Eagle Mines Ltd	Matières Premières	1,14 %	Canada
Capgemini SE	Technologie	1,08 %	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	14,46 %
Technologie	12,41 %
Etat	10,41 %
Biens Industriels	9,17 %
Matières Premières	6,75 %
Services Financiers	6,27 %
Consom. discrétionnaire	5,65 %
Santé	5,19 %
Assurance	5,17 %
Services publics	2,47 %
Construction	2,35 %
Automobile	2,20 %
Energie	1,76 %
Consom. non cyclique	1,76 %
Télécommunications	1,75 %
Chimie	1,01 %

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] ?

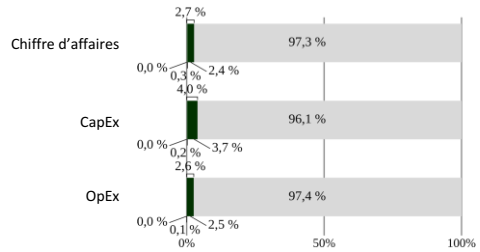
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

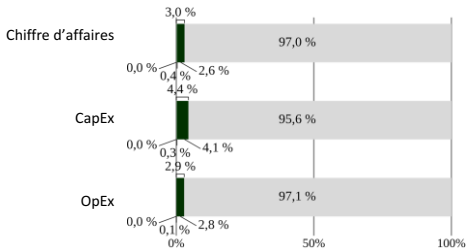
Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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 89,5 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,17% et de 1,41% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	2,7 %	3,1 %	-38

[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 65,13% 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 69,32% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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 2025

R-co Valor Balanced C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,7	A
Univers de gestion	6,73	A

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

Taux éligibilité	96%
Nombre de titres détenus	227
Nombre de titres notés	209

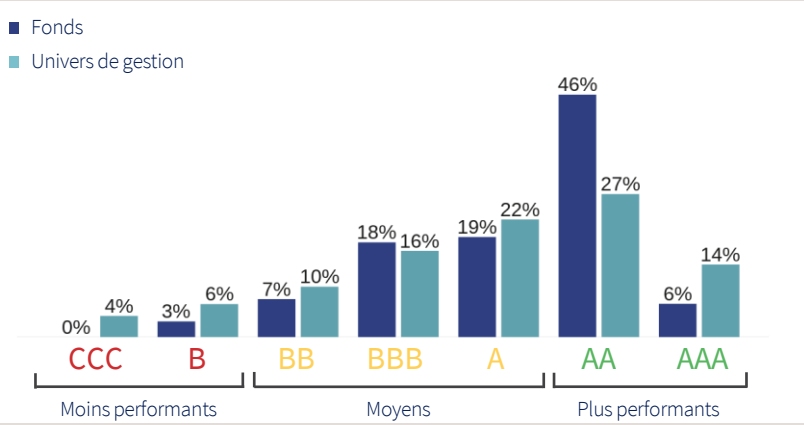
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,74	5,24	6,14
Univers de gestion	6,5	5,12	5,99

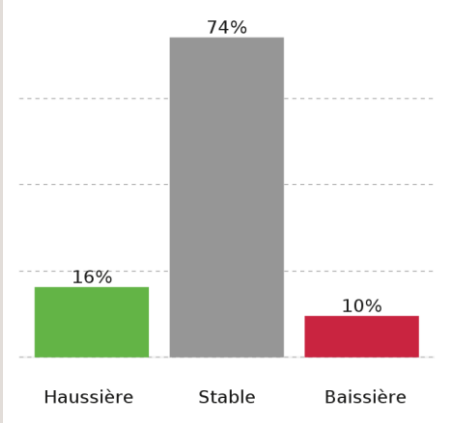
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	35%
Univers de gestion	30%

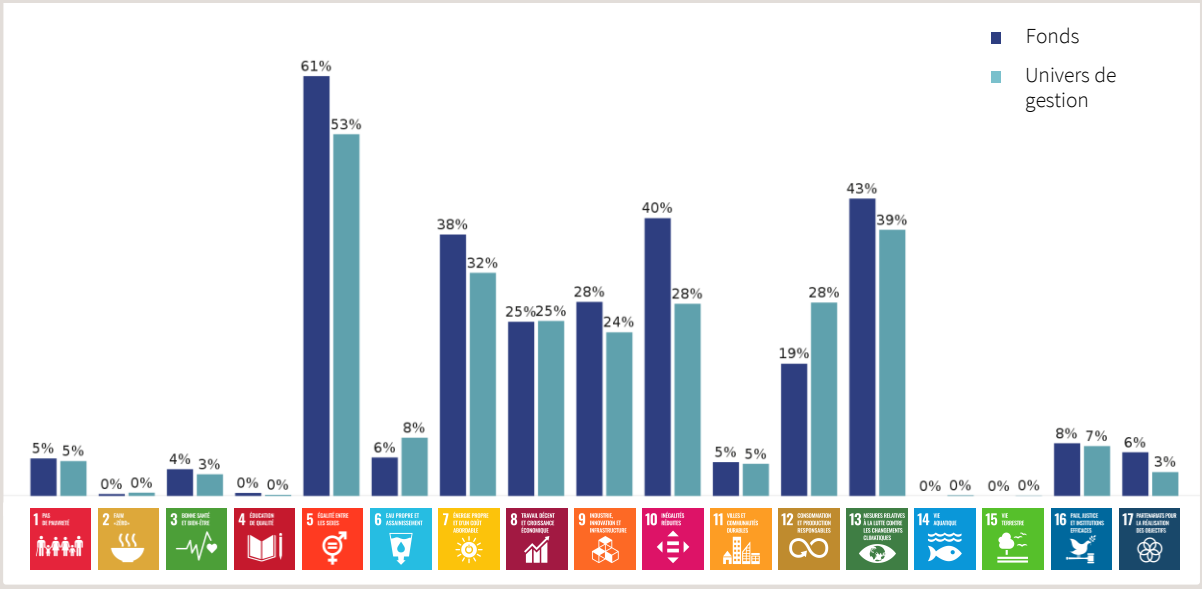
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	128
Univers de gestion	106
Ecart Relatif	*22*
Taux éligibilité	76%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	9,9%	58,6	46%
Services aux collectivités	2,1%	28,9	22%
Industrie	15,2%	22,8	18%
Top 3	**27,2%**	**110,3**	**86%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AES CORP/THE	1,1%	AA	6,8	6,5	28,2	2 298,3	20,2%
Ivanhoe Mines Ltd	1,8%	A	3,8	2,5	0,3	1 036,1	14,4%
Air Liquide SA	1,1%	A	3,9	5,9	34,9	1 246,8	11,0%
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	1,0%	BBB	3,9	4,0	8,3	888,9	6,8%
ARCELORMITTAL SA	0,4%	BB	3,0	5,7	102,5	1 710,2	5,4%
Top 5	**5,4%**						**57,7%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	3,5%	4,5%
Univers de gestion	4,2%	5,2%

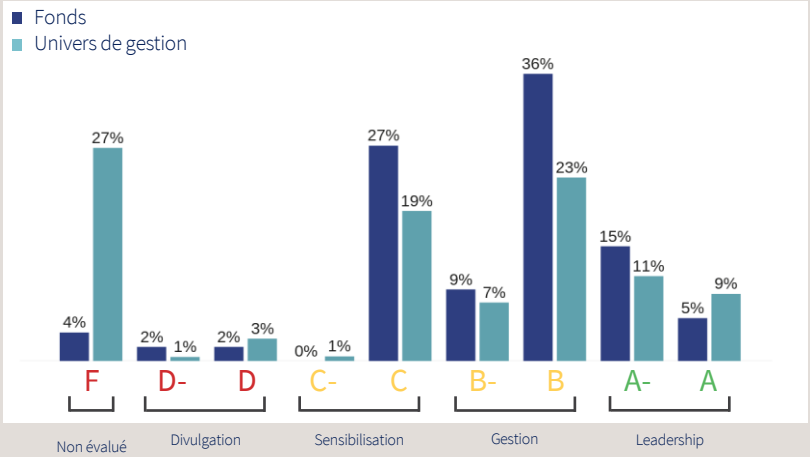
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	36%	11%
Univers de gestion	34%	11%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	25,99%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

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

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

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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 Valor Bond Opportunities

Identifiant d'entité juridique: 9695008AF0CHR2KOV374

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● ☐ **Oui**

●○ ☒ **Non**

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

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

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

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,86 % 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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	6,98	6,54
Note E (/10)	6,74	6,65
Note S (/10)	6	5,5
Note G (/10)	6,3	6,3
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	N/A	2,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	32%	14,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	10%	13,00%
Part verte (%)	4%	3,00%
Femmes au conseil d'administration (%)	38%	34,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	113	200

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 69,86% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 60,00% ont contribué à un objectif environnemental, et 66,78% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,36%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	30 848,10	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	4 037,89	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	184 970,11	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	34 885,99	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	219 856,10	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	70,53	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	9,23	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	412,52	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	79,76	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	490,33	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	873,59	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	10,01	%
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	65,74	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,11	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,35	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,26	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,51	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,15	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,63	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,44	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,64	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	52,30	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	3,54	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,01	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,00	%
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	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	0,02	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	13,06	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	40,77	%
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)	0,00	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	133,15	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,00	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,00	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,00	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	45,38	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	5,16	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

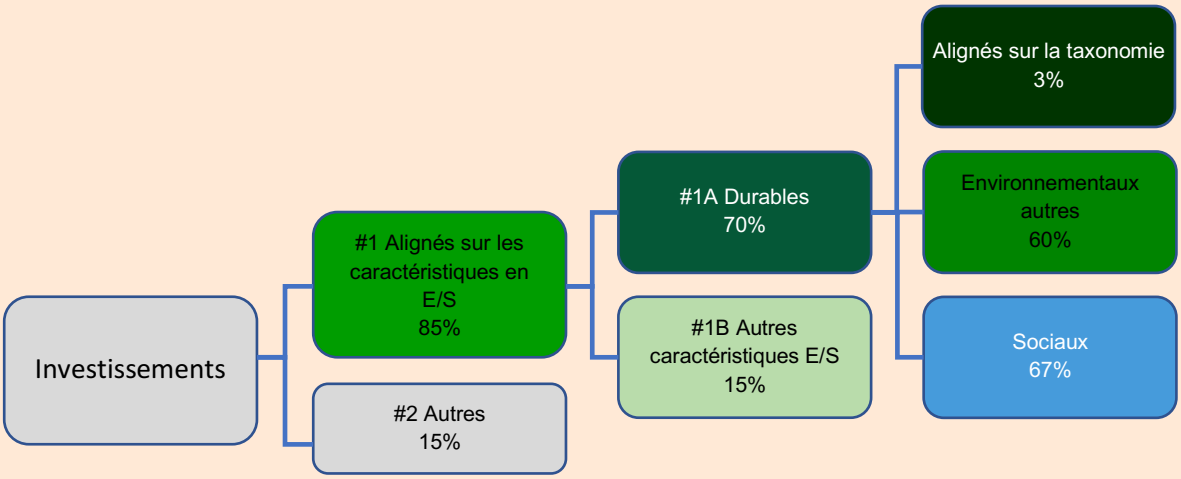
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
O-JPM 60 01/21/26	-	20,02 %	Autres
United Kingdom Gilt 4 3/4 12/07/30	Etat	16,42 %	Royaume-Uni
O-SG 2.42841 10/30	-	12,31 %	Autres
Future Euro-bobl Mar26	-	12,20 %	Allemagne



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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Etat	22,17 %
Banque	17,22 %
Services Financiers	14,25 %
Consom. non cyclique	6,86 %
Biens Industriels	5,60 %
Services publics	4,67 %
Télécommunications	4,02 %
Consom. discrétionnaire	4,00 %
Energie	3,88 %
Assurance	3,64 %
Santé	2,67 %
Automobile	2,25 %
Construction	1,96 %
Matières Premières	1,41 %
Technologie	0,41 %
Chimie	0,13 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

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.

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] ?

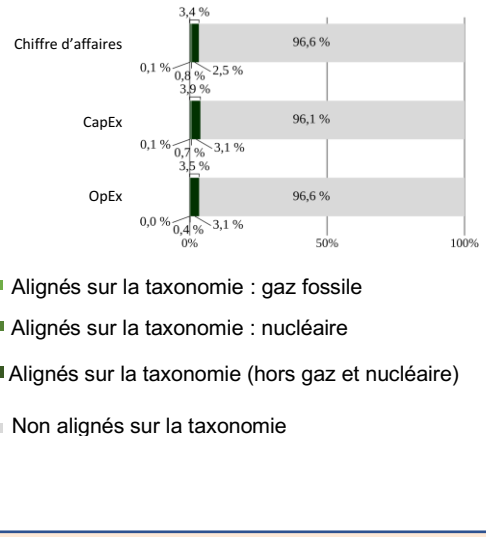
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

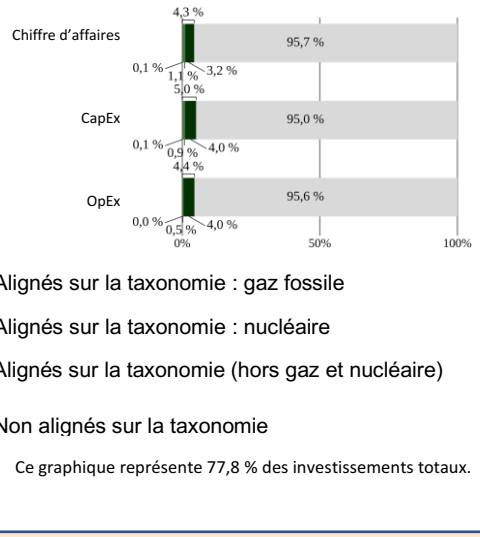
☐ Non

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 77,8 % 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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,37% et de 1,26% dans des activités habilitantes.

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

	31/12/2025	31/12/2024	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,4 %	3,6 %	-28

[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 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 66,78% de l'actif net.

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

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

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

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

Au cours de l'exercice, le produit a pu 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

Décembre 2025

R-co Valor Bond Opportunities C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,98	A
Univers de gestion	7	A

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

Taux éligibilité	85%
Nombre de titres détenus	133
Nombre de titres notés	108

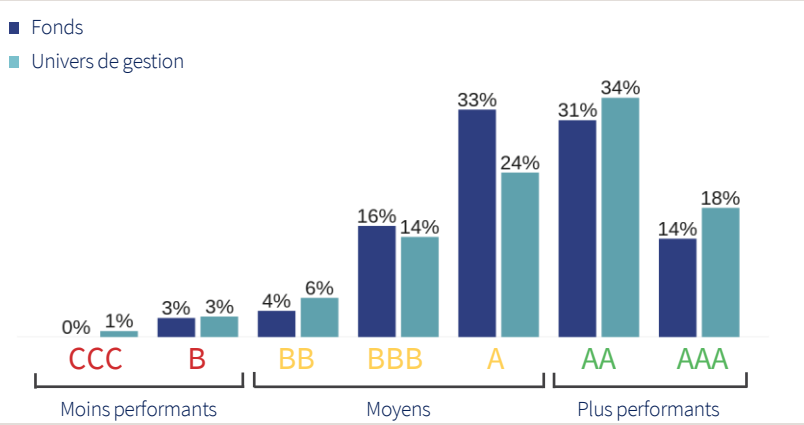
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,74	5,98	6,33
Univers de gestion	N/A	N/A	N/A

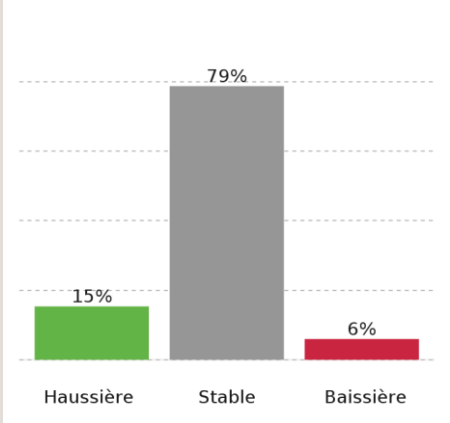
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	38%
Univers de gestion	37%

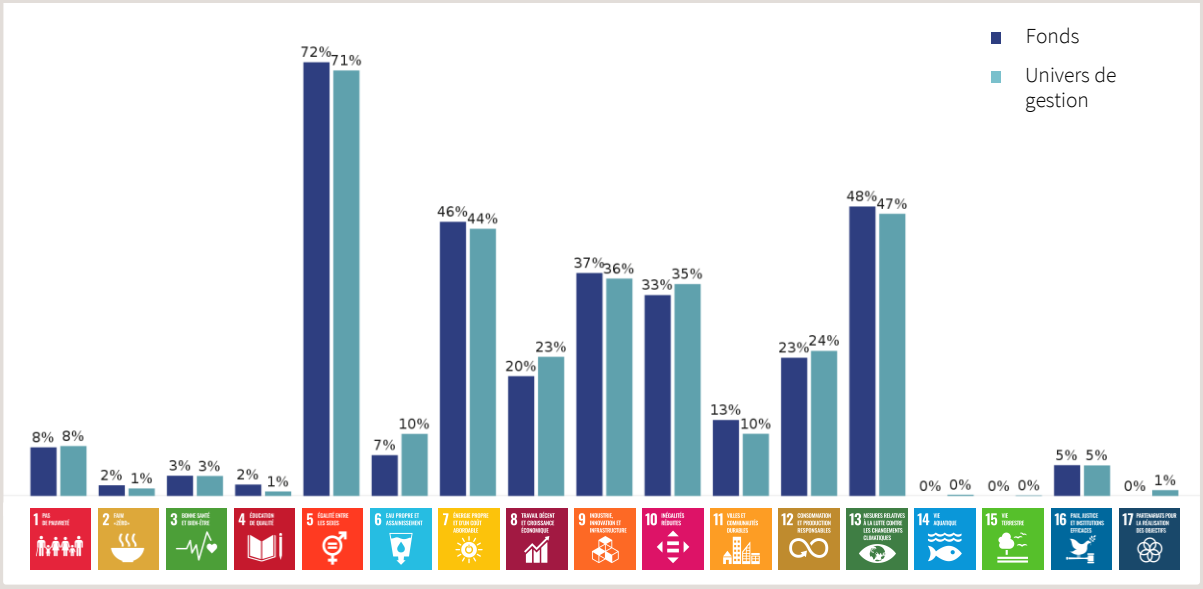
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	113
Univers de gestion	112
Ecart Relatif	*1*
Taux éligibilité	58%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	6,4%	62,6	56%
Industrie	5,7%	21,8	19%
Energie	4,9%	11,7	10%
Top 3	**17,1%**	**96,1**	**85%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	1,2%	BB	3,8	5,8	7,5	4 188,2	45,7%
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	1,6%	BBB	3,9	4,0	8,3	888,9	12,9%
OI EUROPEAN GROUP BV	0,7%	A	6,6	4,1	5,6	781,5	4,8%
IBERDROLA INTL BV	1,6%	AAA	8,8	8,4	11,4	245,7	3,5%
INTERNATIONAL PETROLEUM	0,4%	AA	3,9	6,5	1,0	1 099,3	3,5%
Top 5	**5,5%**						**70,4%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	3,9%	3,9%
Univers de gestion	7,5%	9,1%

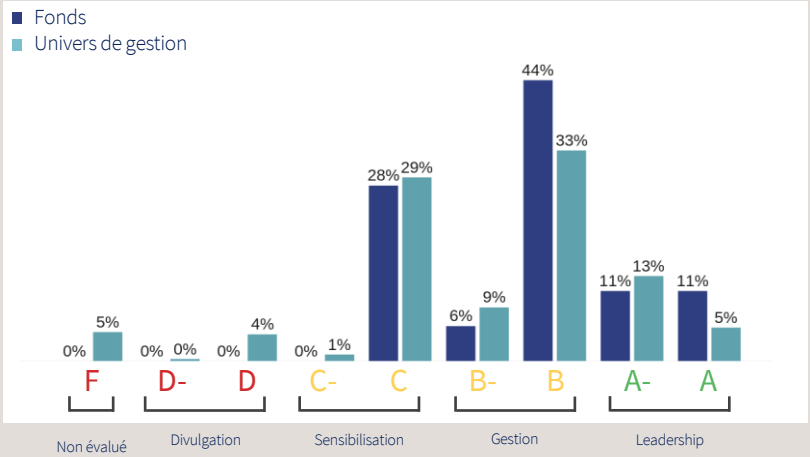
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	32%	10%
Univers de gestion	39%	8%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	17,29%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit “actif bloqué”, ou “actif échoué”, 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère “durable” d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement “CAPEX” (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.
Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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: RMM Actions USA

Identifiant d'entité juridique: 969500MJ5R2T1GLVUA64

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 83,06 % 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	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Note ESG (/10)	6,16	6,69
Note E (/10)	6,85	7,13
Note S (/10)	5	5,1
Note G (/10)	5,3	5,3
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	2%	1,00%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	59%	36,00%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	15%	33,00%
Part verte (%)	14%	11,00%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	75	103
Femmes au conseil d'administration (%)	36%	36,00%

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

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

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

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, 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 31/12/2025, le produit a réalisé 83,06% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 76,10% ont contribué à un objectif environnemental, et 56,87% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, 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
- Utilisation durable et protection
- Transition
- Prévention et contrôle
- Protection et restauration

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.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/.

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations 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	Élément de mesure	Incidences	Unité

la durabilité			
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	3 243,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	834,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	37 307,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	4 078,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	41 385,4	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	13,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	3,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	156,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	17,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	173,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	717,1	TCO2e/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	51,2	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	9,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	-	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,1	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	100,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,3	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE	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	0,0	%

destinés aux entreprises multinationales	destinés aux entreprises multinationales		
12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	12,1	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	35,5	%
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	-	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	-	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	-	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	-	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	49,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2025

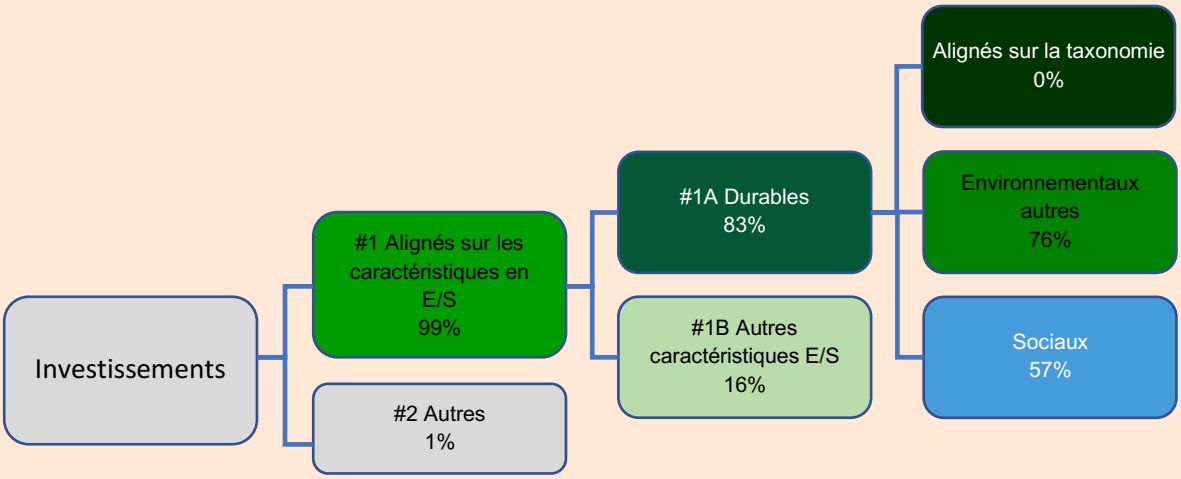
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA Corp	Technologie	8,49 %	Etats-Unis
Microsoft Corp	Technologie	6,77 %	Etats-Unis
Apple Inc	Technologie	6,66 %	Etats-Unis
Alphabet Inc	Technologie	5,27 %	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Services	4,44 %	Etats-Unis
Broadcom Inc	Technologie	3,39 %	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Finance	2,65 %	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Technologie	2,54 %	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Santé	2,26 %	Etats-Unis
Tesla Inc	Biens de consommation	1,89 %	Etats-Unis
Costco Wholesale Corp	Services	1,51 %	Etats-Unis
Linde PLC	Energie - Produits de base	1,42 %	Etats-Unis
Wells Fargo & Co	Finance	1,40 %	Etats-Unis
Oracle Corp	Technologie	1,36 %	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	40,44 %
Services	12,50 %
Industrie	12,41 %
Finance	10,99 %
Santé	10,18 %
Biens de consommation	5,00 %
Energie - Produits de base	4,34 %
Télécoms - Services publics	3,52 %

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] ?

[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.

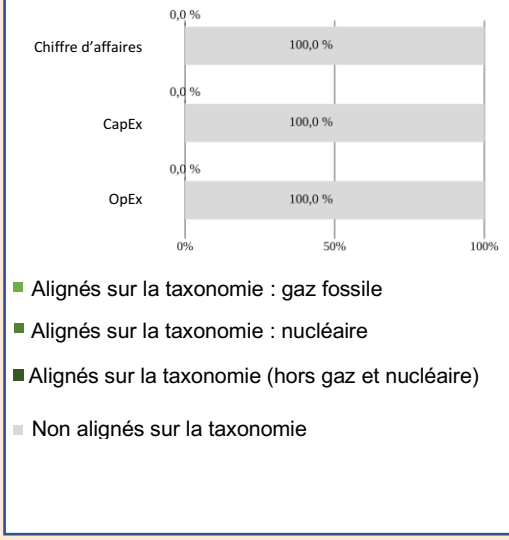
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

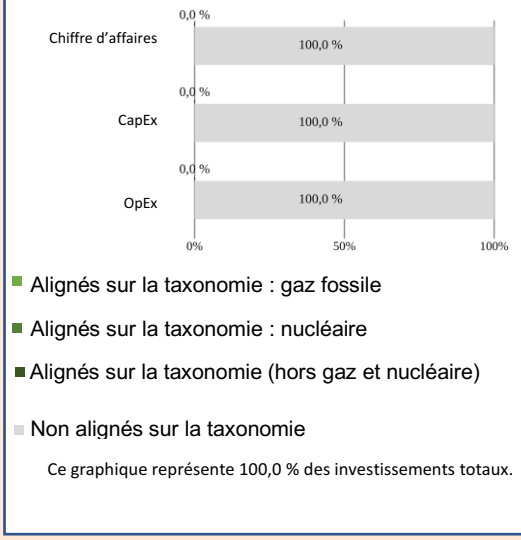
☒ Non

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** *



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 reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2025, 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 ?

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

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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 76,10% 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 56,87% 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. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'huile de palme.

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

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

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

N/A

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

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

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

Décembre 2025

RMM Actions USA C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,16	A
Univers de gestion	5,64	BBB

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

Taux éligibilité	99%
Nombre de titres détenus	115
Nombre de titres notés	113

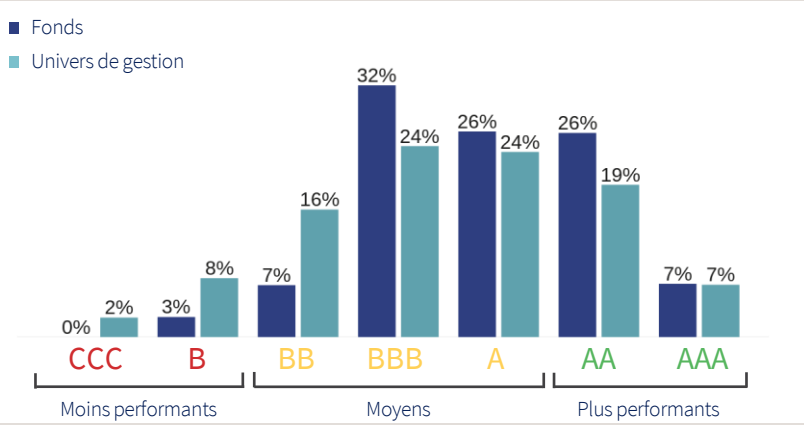
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,85	5,03	5,28
Univers de gestion	5,13	4,52	6,13

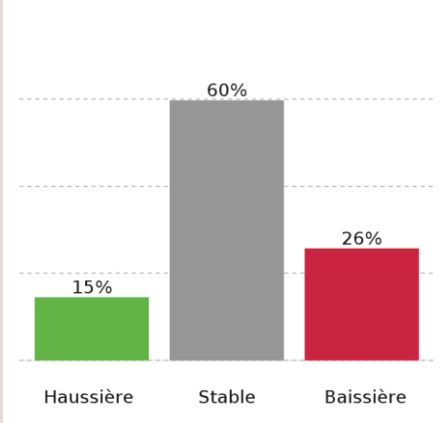
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	36%
Univers de gestion	32%

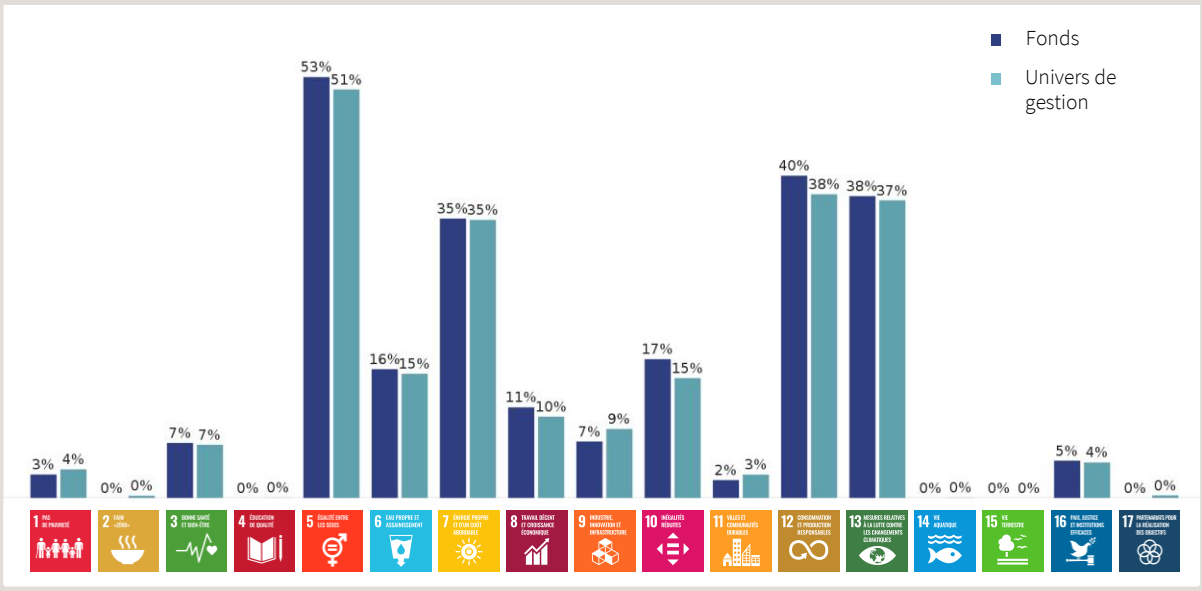
DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2)

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	75
Univers de gestion	81
Ecart Relatif	*-6*
Taux éligibilité	99%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	1,9%	32,3	43%
Matériaux de base	1,8%	17,6	23%
Technologie	42,7%	6,8	9%
Top 3	**46,4%**	**56,8**	**75%**

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
LINDE PLC	1,5%	A	4,7	6,0	37,5	1 135,3	22,6%
NextEra Energy Inc	1,1%	AA	7,6	7,6	42,3	1 504,4	22,5%
AES CORP/THE	0,3%	AA	6,8	6,5	28,2	2 298,3	9,7%
Entergy Corp	0,2%	A	6,2	4,4	43,2	3 635,2	8,2%
MICROSOFT CORP	7,2%	A	7,2	6,2	8,2	41,2	3,9%
Top 5	**10,3%**						**66,9%**

TAXONOMIE EUROPÉENNE

	Alignement (revenus)	Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX)
Fonds	0,0%	0,0%
Univers de gestion	0,0%	0,0%

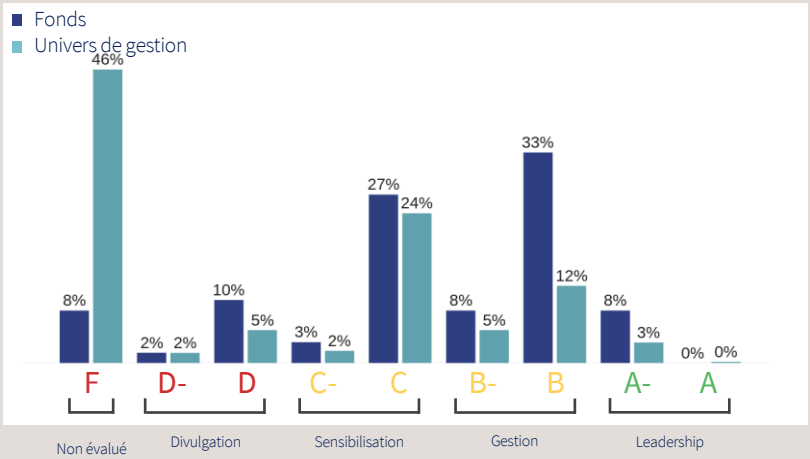
ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

Fonds	2%
Univers de gestion	2%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES DANS LA MISE EN PLACE D'OBJECTIFS DE DÉCARBONATION VALIDÉS PAR LA SCIENCE (SBTI)

	Target Set	Committed
Fonds	59%	15%
Univers de gestion	56%	14%

ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)



Taux éligibilité	52,17%

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

Glossaire ESG

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.

- Scope 1 : émissions directes de GES provenant d'installations fixes ou mobiles contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur importée pour les activités de l'organisation.
- Scope 3 : émissions indirectes, en amont et en aval.

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

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

- Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.
- Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Catégorie de transition « Asset Stranding »

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué", ou "actif échoué", 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).

Taxonomie européenne

Il s'agit d'un référentiel commun à l'Union européenne, permettant de déterminer le caractère "durable" d'une activité économique sur la base de critères standardisés, évitant ainsi les divergences d'appréciation.
L'alignement taxonomique mesure la contribution d'une activité économique à six objectifs de durabilité définis : l'atténuation et l'adaptation au changement climatique ; l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes ; la transition vers une économie circulaire ; la prévention et le contrôle de la pollution ; et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.
L'alignement taxonomique peut se mesurer en part des revenus d'une entreprise (état à un instant T), mais aussi en part de ses dépenses d'investissement "CAPEX" (vision prospective de l'orientation et de la trajectoire initiée des sociétés).

Evaluation de la gestion des risques et opportunités liés à l'eau

Il s'agit de l'évaluation des pratiques de gestion des risques et opportunités liés à l'eau par les entreprises. Le système de notation du Carbon Disclosure Project (CDP) a 4 niveaux de maturités :
Leadership : meilleures pratiques, transparence et performance
Gestion : entreprend des actions pour limiter son impact
Sensibilisation : comprend, mesure et fait un reporting
Divulgation : début de la démarche
Non évalué : manque d'informations pour l'évaluation

Articles SFDR

- Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement de caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectif d'investissement durable spécifique.
- Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales.
- Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Disclaimer

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

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

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base 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

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2020-07, modifié par le règlement ANC 2022-03.

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

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les éléments suivants :
- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV R-CO est constitué de 16 compartiments :

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

Compartiments ouverts au cours de l'exercice : Néant
Compartiments fermés au cours de l'exercice : Néant

R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**5 407 753,60**	**5 796 153,38**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 407 753,60	5 796 153,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**15 529 460,49**	**19 848 745,21**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 529 460,49	19 848 745,21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**1 398 657,48**	**431 579,27**
OPCVM	1 398 657,48	431 579,27
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**44 938,01**	**139 320,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**22 380 809,58**	**26 215 797,86**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 756,20**	**28 893,37**
Comptes financiers	**412 408,87**	**1 918 877,48**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**419 165,07**	**1 947 770,85**
Total de l'actif I+II	**22 799 974,65**	**28 163 568,71**

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

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	22 113 716,87	27 431 688,69
Report à nouveau sur revenu net	5,88	10,86
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	632 741,68	563 757,36
Capitaux propres I	**22 746 464,43**	**27 995 456,91**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**22 746 464,43**	**27 995 456,91**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**24 650,00**	**139 320,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**24 650,00**	**139 320,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	28 860,22	28 791,80
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**28 860,22**	**28 791,80**
Total Passifs : I+II+III+IV	**22 799 974,65**	**28 163 568,71**

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

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	162 372,43	222 926,49
Produits sur obligations	376 515,01	515 271,68
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**538 887,44**	**738 198,17**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 303,58	-110,02
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 303,58**	**-110,02**
Total revenus financiers nets (A)	**537 583,86**	**738 088,15**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-305 130,71	-371 788,30
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-305 130,71**	**-371 788,30**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**232 453,15**	**366 299,85**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-27 322,37**	**-50 125,89**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**205 130,78**	**316 173,96**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-405 740,77	-385 351,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-22 510,72	-67 926,07
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**-428 251,49**	**-453 278,04**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**3 828,09**	**80 217,86**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**-424 423,40**	**-373 060,18**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	611 844,61	650 940,52
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	307 330,47	65 289,49
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**919 175,08**	**716 230,01**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-67 140,78**	**-95 586,43**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**852 034,30**	**620 643,58**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**632 741,68**	**563 757,36**

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

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

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**57 461 425,05**	**42 558 154,99**	**37 891 407,60**	**27 995 456,91**	**22 746 464,43**
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30	17 384 189,30	14 296 312,07
Nombre de titres	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135	128 669,6373	102 795,7894
Valeur liquidative unitaire	140,31	123,54	132,31	135,11	139,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,75	-5,87	-2,49	-1,79	-2,59
Capitalisation unitaire sur revenu	0,34	0,82	1,18	1,59	1,35
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	500 499,13	438 217,91	385 475,66	278 309,16	177 193,69
Nombre de titres	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382	2 563,7114	1 604,3752
Valeur liquidative unitaire	115,10	100,80	107,27	108,56	110,44
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-3,34	-2,03	-1,45	-2,07
Distribution unitaire sur revenu	0,29	0,67	0,96	1,29	1,08
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,039	0,055	0,089	0,061	0,000 (1)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27	8 550 426,94	7 266 422,03
Nombre de titres	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428	66 148,7989	54 775,6367
Valeur liquidative unitaire	135,46	118,91	126,97	129,26	132,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,69	-5,66	-2,40	-1,72	-2,47
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	0,41	0,76	1,14	0,90

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	259 206,01	224 698,01	261 635,24	201 082,53	152 486,21
Nombre de titres	231,6380	225,5700	242,5700	180,5700	131,5700
Valeur liquidative unitaire	1 119,01	996,13	1 078,60	1 113,60	1 158,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	13,88	-47,11	-20,11	-14,73	-21,57
Capitalisation unitaire sur revenu	14,84	17,97	20,95	25,19	23,74
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07	1 065 780,88	0,00
Nombre de titres	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353	1 121,7733	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 006,83	882,08	938,63	950,09	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	15,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-26,19	-17,85	-12,70	0,00
Distribution unitaire sur revenu	9,88	10,95	13,40	16,48	0,00
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,349	0,491	1,470	0,541	0,000
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	582 650,55	614 932,65	447 729,27	515 668,05	854 050,38
Nombre de titres	552,5480	659,6802	446,6904	501,8135	804,1704
Valeur liquidative unitaire	1 054,48	932,17	1 002,33	1 027,61	1 062,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	13,14	-44,24	-18,82	-13,65	-19,79
Capitalisation unitaire sur revenu	6,75	10,07	12,80	16,21	14,51
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	867 687,48	665 651,47	708 647,79	0,05	0,05
Nombre de titres	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939	0,0048	0,0050
Valeur liquidative unitaire	10,22	8,94	9,52	10,42	10,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,12	-0,42	-0,18	-2,08	-4,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,03	0,00	0,03	16,66	14,00

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

A2. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

Règles d'évaluation des actifs

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Exposition des positions 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.

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

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

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

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C EUR, et D EUR : 1.10% TTC taux maximum Action P EUR et P CHF H : 0.70% TTC taux maximum Action F EUR : 1,40% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,55% TTC taux maximum Action R EUR : 1,70% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,13% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Sans objet
4	Commissions de mouvements	Prélèvement maximum sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

La société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au Compartiment.
Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel de la SICAV.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**27 995 456,91**	**37 891 407,60**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 738 323,81	2 004 708,67
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 688 867,41	-12 512 424,45
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	232 453,15	366 299,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-428 251,49	-453 278,04
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	919 175,08	716 230,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-21 775,62	-17 436,73
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**22 746 464,43**	**27 995 456,91**

(*) 31/12/2025 : Frais de constitution : - 50,00 euros

(**) 31/12/2024 : Frais de constitution : - 50,00 euros

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

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

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

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

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	3 418,3918	472 494,19
Actions rachetées durant l'exercice	-29 292,2397	-4 011 202,71
Solde net des souscriptions/rachats	-25 873,8479	-3 538 708,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	102 795,7894	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-959,3362	-105 234,33
Solde net des souscriptions/rachats	-959,3362	-105 234,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 604,3752	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 944,5074	783 475,64
Actions rachetées durant l'exercice	-17 317,6696	-2 283 521,39
Solde net des souscriptions/rachats	-11 373,1622	-1 500 045,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 775,6367	

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

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	30,0000	33 443,40
Actions rachetées durant l'exercice	-79,0000	-88 791,26
Solde net des souscriptions/rachats	-49,0000	-55 347,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131,5700	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Actions souscrites durant l'exercice	22,0000	20 926,82
Actions rachetées durant l'exercice	-1 143,7733	-1 093 228,24
Solde net des souscriptions/rachats	-1 121,7733	-1 072 301,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	385,0805	407 996,26
Actions rachetées durant l'exercice	-82,7236	-87 036,25
Solde net des souscriptions/rachats	302,3569	320 960,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	804,1704	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 918,1862	19 987,50
Actions rachetées durant l'exercice	-1 918,1860	-19 853,23
Solde net des souscriptions/rachats	0,0002	134,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,0050	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 MODERATE ALLOCATION 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 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 MODERATE ALLOCATION MF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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

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

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

B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR FR0011276567	Capitalisation	Capitalisation	EUR	14 296 312,07	102 795,7894	139,07
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR FR0011276591	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	177 193,69	1 604,3752	110,44
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR FR0011276617	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 266 422,03	54 775,6367	132,66
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR FR0011847383	Capitalisation	Capitalisation	EUR	152 486,21	131,5700	1 158,97
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR FR0011276633	Capitalisation	Capitalisation	EUR	854 050,38	804,1704	1 062,03
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR FR0013111721	Capitalisation	Capitalisation	EUR	0,05	0,0050	10,00

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ROYAUME-UNI	ITALIE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	5 407,75	2 173,19	1 221,50	542,04	359,17	330,77
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**5 407,75**					

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	15 529,46	14 492,22	1 037,24	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	412,41	0,00	0,00	0,00	412,41
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	4 712,58	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**19 204,80**	**1 037,24**	**0,00**	**412,41**

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	401,40	900,82	398,70	4 250,98	6 901,12	2 676,45	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	412,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 712,57	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**813,81**	**900,82**	**398,70**	**4 250,98**	**6 901,12**	**7 389,02**	**0,00**

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

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	359,17	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 192,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,98	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	287,68	50,79	0,49	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**1 480,51**	**410,94**	**0,49**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	15 529,46	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**15 529,46**	**0,00**	**0,00**

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

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	20,29	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	5 776,39
	Coupons et dividendes en espèces	979,81
Total des créances		**6 756,20**
Dettes		
	Rachats à payer	2 046,04
	Frais de gestion fixe	26 814,18
Total des dettes		**28 860,22**
Total des créances et des dettes		**-22 104,02**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	177 795,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 738,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	116 741,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,47
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	113,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 935,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 596,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	209,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,76
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

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

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 398 657,48
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 398 657,48
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**1 398 657,48**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**205 130,78**	**316 173,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**205 130,78**	**316 173,96**
Report à nouveau	5,88	10,86
Sommes distribuables au titre du revenu net	**205 136,66**	**316 184,82**

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**139 273,44**	**205 819,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**139 273,44**	**205 819,90**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**139 273,44**	**205 819,90**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	139 273,44	205 819,90
Total	**139 273,44**	**205 819,90**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 738,35**	**3 306,36**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 738,35**	**3 306,36**
Report à nouveau	5,88	10,22
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 744,23**	**3 316,58**
Affectation :		
Distribution	1 732,73	3 307,19
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,50	9,39
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 744,23**	**3 316,58**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	1 604,3752	2 563,7114
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,08	1,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	93,24	158,44

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**49 324,22**	**75 875,41**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**49 324,22**	**75 875,41**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**49 324,22**	**75 875,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	49 324,22	75 875,41
Total	**49 324,22**	**75 875,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 124,49**	**4 548,73**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 124,49**	**4 548,73**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 124,49**	**4 548,73**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 124,49	4 548,73
Total	**3 124,49**	**4 548,73**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**0,00**	**18 486,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,00**	**18 486,51**
Report à nouveau	0,00	0,64
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,00**	**18 487,15**
Affectation :		
Distribution	0,00	18 486,82
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,33
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**0,00**	**18 487,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	1 121,7733
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	16,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	606,76

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 670,21**	**8 136,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 670,21**	**8 136,97**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 670,21**	**8 136,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 670,21	8 136,97
Total	**11 670,21**	**8 136,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**0,07**	**0,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,07**	**0,08**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,07**	**0,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,07	0,08
Total	**0,07**	**0,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-424 423,40**	**-373 060,18**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-424 423,40**	**-373 060,18**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-424 423,40**	**-373 060,18**

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-266 706,59**	**-231 504,15**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-266 706,59**	**-231 504,15**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-266 706,59**	**-231 504,15**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-266 706,59	-231 504,15
Total	**-266 706,59**	**-231 504,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 321,07**	**-3 723,16**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-3 321,07**	**-3 723,16**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 321,07**	**-3 723,16**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-3 321,07	-3 723,16
Total	**-3 321,07**	**-3 723,16**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-135 636,06**	**-114 073,50**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-135 636,06**	**-114 073,50**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-135 636,06**	**-114 073,50**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-135 636,06	-114 073,50
Total	**-135 636,06**	**-114 073,50**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-2 838,84**	**-2 660,06**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-2 838,84**	**-2 660,06**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-2 838,84**	**-2 660,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 838,84	-2 660,06
Total	**-2 838,84**	**-2 660,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**0,00**	**-14 248,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**0,00**	**-14 248,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**0,00**	**-14 248,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-14 248,88
Total	**0,00**	**-14 248,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-15 920,82**	**-6 850,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-15 920,82**	**-6 850,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-15 920,82**	**-6 850,42**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-15 920,82	-6 850,42
Total	**-15 920,82**	**-6 850,42**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-0,02**	**-0,01**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-0,02**	**-0,01**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-0,02**	**-0,01**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-0,02	-0,01
Total	**-0,02**	**-0,01**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**5 407 753,60**	**23,77**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**5 407 753,60**	**23,77**
Assurance			**482 572,75**	**2,12**
ALLIANZ SE-REG	EUR	955	372 927,50	1,64
GENERALI	EUR	3 067	109 645,25	0,48
Banques commerciales			**647 916,66**	**2,84**
BANKINTER SA	EUR	2 054	29 074,37	0,13
BNP PARIBAS	EUR	1 222	98 725,38	0,43
CAIXABANK SA	EUR	8 068	84 270,26	0,37
INTESA SANPAOLO	EUR	18 278	108 224,04	0,48
KBC GROUP NV	EUR	833	92 671,25	0,41
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 776	122 046,72	0,52
UNICREDIT SPA	EUR	1 592	112 904,64	0,50
Boissons			**165 817,60**	**0,73**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 223	67 142,70	0,30
DIAGEO PLC	GBP	1 520	27 914,10	0,12
PERNOD RICARD SA	EUR	968	70 760,80	0,31
Composants automobiles			**54 534,48**	**0,24**
FORVIA	EUR	4 004	54 534,48	0,24
Conglomérats industriels			**99 725,55**	**0,44**
SIEMENS AG-REG	EUR	417	99 725,55	0,44
Courrier, fret aérien et logistique			**108 273,41**	**0,48**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	2 317	108 273,41	0,48
Equipements électriques			**209 411,79**	**0,92**
ALSTOM	EUR	3 187	80 216,79	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	550	129 195,00	0,57
Equipements et fournitures médicaux			**369 718,90**	**1,63**
BIOMERIEUX	EUR	604	66 621,20	0,29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 123	303 097,70	1,34
FPI Bureautiques			**57 843,50**	**0,25**
GECINA SA	EUR	715	57 843,50	0,25
FPI de détail			**157 413,72**	**0,69**
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1 697	157 413,72	0,69
Gestion immobilière et développement			**101 448,36**	**0,45**
VONOVIA SE	EUR	4 134	101 448,36	0,45
Logiciels			**393 438,64**	**1,73**
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1 751	41 743,84	0,18
SAP SE	EUR	1 688	351 694,80	1,55
Marchés de capitaux			**68 174,00**	**0,30**
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	1 780	68 174,00	0,30
Media			**69 300,84**	**0,30**
PUBLICIS GROUPE	EUR	782	69 300,84	0,30

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Papier et industrie du bois			**71 466,58**	**0,31**
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	6 676	71 466,58	0,31
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**279 204,22**	**1,23**
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 187	190 228,62	0,84
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	7 390	88 975,60	0,39
Produits alimentaires			**131 380,56**	**0,58**
DANONE	EUR	552	42 382,56	0,19
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 141	88 998,00	0,39
Produits chimiques			**108 987,20**	**0,48**
AKZO NOBEL	EUR	1 841	108 987,20	0,48
Produits de soins personnels			**133 809,00**	**0,59**
L'OREAL	EUR	365	133 809,00	0,59
Produits pharmaceutiques			**447 395,85**	**1,97**
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 390	219 528,15	0,97
GSK PLC	GBP	5 347	111 728,82	0,49
SANOFI	EUR	1 404	116 138,88	0,51
Produits pour l'industrie du bâtiment			**227 919,40**	**1,00**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 478	128 526,88	0,56
WIENERBERGER AG	EUR	3 246	99 392,52	0,44
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**388 516,64**	**1,71**
ASML HOLDING NV	EUR	323	297 612,20	1,31
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 051	90 904,44	0,40
Services aux collectivités			**56 497,72**	**0,25**
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 901	56 497,72	0,25
Services aux professionnels			**53 180,68**	**0,23**
WOLTERS KLUWER	EUR	602	53 180,68	0,23
Services de télécommunication diversifiés			**210 135,62**	**0,92**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4 623	127 872,18	0,56
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	20 690	82 263,44	0,36
Services liés aux technologies de l'information			**49 645,25**	**0,22**
CAPGEMINI SE	EUR	349	49 645,25	0,22
Soins et autres services médicaux			**59 559,68**	**0,26**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 216	59 559,68	0,26
Textiles, habillement et produits de luxe			**204 465,00**	**0,90**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	317	204 465,00	0,90
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**15 529 460,49**	**68,27**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**15 529 460,49**	**68,27**
Automobiles			**312 881,49**	**1,38**
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	312 881,49	1,38
Banques commerciales			**4 086 294,32**	**17,96**
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	402 732,63	1,76
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	398 695,62	1,75
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	299 456,01	1,32

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	316 467,23	1,39
CRED SUIS SA GROUP AG 0.625% 18-01-33	EUR	200 000	165 022,48	0,73
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	297 499,29	1,31
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	300 133,73	1,32
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	300 647,79	1,32
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	301 542,47	1,33
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	320 903,10	1,41
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	293 445,49	1,29
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	288 348,84	1,27
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	401 399,64	1,76
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**303 182,77**	**1,33**
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	303 182,77	1,33
Electricité			**314 470,42**	**1,38**
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 470,42	1,38
Hôtels, restaurants et loisirs			**298 063,09**	**1,31**
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	300 000	298 063,09	1,31
Logiciels			**203 064,60**	**0,89**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	200 000	203 064,60	0,89
Marchés de capitaux			**652 525,40**	**2,87**
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	323 416,11	1,42
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	329 109,29	1,45
Pétrole et gaz			**212 699,18**	**0,94**
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	200 000	212 699,18	0,94
Produits chimiques			**321 109,75**	**1,41**
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	321 109,75	1,41
Produits pour l'industrie du bâtiment			**521 188,47**	**2,29**
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	200 000	209 517,55	0,92
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	311 670,92	1,37
Services aux collectivités			**5 493 443,63**	**24,15**
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	EUR	500 000	503 121,30	2,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	500 000	515 611,27	2,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	1 000 000	1 037 238,61	4,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	750 000	705 210,21	3,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	1 500 000	1 539 432,53	6,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	1 600 000	1 192 829,71	5,24
Services clientèle divers			**525 050,01**	**2,31**
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	300 000	319 666,23	1,41
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	200 000	205 383,78	0,90
Services de télécommunication diversifiés			**210 284,27**	**0,92**
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	200 000	210 284,27	0,92
Services financiers diversifiés			**1 111 392,52**	**4,89**
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	288 541,46	1,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	315 823,05	1,39
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.5% 04-06-29	EUR	500 000	507 028,01	2,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**297 012,53**	**1,31**
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	297 012,53	1,31
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**350 847,68**	**1,54**
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	200 000	180 012,63	0,79
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	EUR	200 000	170 835,05	0,75
Transport routier et ferroviaire			**315 950,36**	**1,39**
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	315 950,36	1,39
TITRES D'OPC			**1 398 657,48**	**6,15**
OPCVM			**1 398 657,48**	**6,15**
Gestion collective			**1 398 657,48**	**6,15**
RMM COURT TERME C	EUR	327	1 398 657,48	6,15
Total			**22 335 871,57**	**98,19**

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

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BTP 0326	6	0,00	0,00	721 080,00
EURO BUND 0326	19	0,00	-20 520,00	2 423 830,00
EURO-OAT 0326	13	0,00	-4 130,00	1 567 670,00
Sous-total 1.		**0,00**	**-24 650,00**	**4 712 580,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**-24 650,00**	**4 712 580,00**

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

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
EURJPY P155 1226	8 000 000	20 288,01	0,00	-7 145 128,00
Sous-total 2.		**20 288,01**	**0,00**	**-7 145 128,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**20 288,01**	**0,00**	**-7 145 128,00**

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

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

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

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

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	22 335 871,57
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-24 650,00
Total instruments financiers à terme - change	20 288,01
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	443 815,07
Autres passifs (-)	-28 860,22
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**22 746 464,43**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	102 795,7894	139,07
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	1 604,3752	110,44
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	54 775,6367	132,66
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	131,5700	1 158,97
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	804,1704	1 062,03
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	0,0050	10,00

RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**13 814 300,49**	**9 224 184,93**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	13 814 300,49	9 224 184,93
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**2 454 547,66**	**3 526 020,57**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 454 547,66	3 526 020,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**84 673 245,83**	**70 170 090,49**
OPCVM	84 673 245,83	70 170 090,49
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**100 942 093,98**	**82 920 295,99**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**416 293,32**	**36 432,56**
Comptes financiers	**19 240,77**	**581 167,09**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**435 534,09**	**617 599,65**
Total de l'actif I+II	**101 377 628,07**	**83 537 895,64**

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

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	91 430 488,92	76 138 737,20
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	408,96	0,00
Résultat net de l'exercice	9 875 427,25	7 338 149,28
Capitaux propres I	**101 306 325,13**	**83 476 886,48**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**101 306 325,13**	**83 476 886,48**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	71 302,94	61 009,16
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**71 302,94**	**61 009,16**
Total Passifs : I+II+III+IV	**101 377 628,07**	**83 537 895,64**

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

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	261 385,05	222 554,33
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**261 385,05**	**222 554,33**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-3 824,30	-6 885,74
Sous-total charges sur opérations financières	**-3 824,30**	**-6 885,74**
Total revenus financiers nets (A)	**257 560,75**	**215 668,59**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	6 991,61	11 550,40
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-499 107,96	-434 885,66
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-492 116,35**	**-423 335,26**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-234 555,60**	**-207 666,67**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-13 493,34**	**1 771,92**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-248 048,94**	**-205 894,75**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	5 333 874,90	2 884 531,60
Frais de transactions externes et frais de cession	-125 774,05	-179 990,66
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**5 208 100,85**	**2 704 540,94**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**291 979,76**	**-34 855,42**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**5 500 080,61**	**2 669 685,52**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 454 470,17	4 958 946,01
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-434,31	497,80
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**4 454 035,86**	**4 959 443,81**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**169 359,72**	**-85 085,30**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**4 623 395,58**	**4 874 358,51**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**9 875 427,25**	**7 338 149,28**

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

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

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**89 969 367,91**	**84 105 935,63**	**80 019 372,26**	**83 476 886,48**	**101 306 325,13**
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28	83 136 425,30	100 276 631,39
Nombre de titres	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681	430 559,0196	468 688,5924
Valeur liquidative unitaire	184,52	161,96	176,09	193,09	213,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,12	-2,79	-4,12	6,18	11,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,67	-0,49	-0,16	-0,47	-0,51
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	226 945,52	966 473,20
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	2 200,6486	8 483,9644
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	103,13	113,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,68	6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,18	-0,60
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	88 499,91	69 503,46	74 454,98	113 515,66	63 220,54
Nombre de titres	760,0746	680,0746	670,0746	931,6449	480,0746
Valeur liquidative unitaire	116,44	102,20	111,11	121,84	131,69
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	3,05	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,85	8,08
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,74	-1,76	-2,60	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,15	-0,31	-0,10	-0,30	-0,32

A2. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

Règles d'évaluation des actifs

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

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

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

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

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.).

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.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net – OPC du Groupe Rothschild & Co	Actions C et D : 1,20% TTC taux maximum Actions C2 et D2 : 1,00% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,16% TTC
3	Frais indirects maximum : a- frais de gestion : b- commissions : - souscription - rachat	Actif net	2% TTC taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%], dividendes réinvestis et convertis en Euro, chacun des composants étant évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la Valeur Liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J), selon la méthodologie décrite ci-dessous**.

Ces frais ne tiennent pas compte des commissions de mouvements des fonds sous-jacents. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés, se reporter au Document d'informations Clés (DIC).

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Calcul de la commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

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

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

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

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sousperformance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis. Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**83 476 886,48**	**80 019 372,26**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	19 615 651,92	11 264 549,03
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-11 212 330,15	-15 263 352,89
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-234 555,60	-207 666,67
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	5 208 100,85	2 704 540,94
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 454 035,86	4 959 443,81
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-1 464,23	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**101 306 325,13**	**83 476 886,48**

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

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

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

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

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Actions souscrites durant l'exercice	92 984,0058	18 920 946,15
Actions rachetées durant l'exercice	-54 854,4330	-11 156 147,96
Solde net des souscriptions/rachats	38 129,5728	7 764 798,19
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	468 688,5924	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	6 293,0464	694 705,77
Actions rachetées durant l'exercice	-9,7306	-1 093,91
Solde net des souscriptions/rachats	6 283,3158	693 611,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 483,9644	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-451,5703	-55 088,28
Solde net des souscriptions/rachats	-451,5703	-55 088,28
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	480,0746	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE 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 STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	
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 STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

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

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

B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C FR0007035571	Capitalisation	Capitalisation	EUR	100 276 631,39	468 688,5924	213,95
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 FR0014003BN9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	966 473,20	8 483,9644	113,92
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D FR0013329349	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	63 220,54	480,0746	131,69

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ETATS-UNIS	ROYAUME-UNI	ALLEMAGNE	PAYS-BAS
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	13 814,30	5 357,63	4 862,80	1 074,00	1 000,93	928,77
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**13 814,30**					

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 454,55	2 454,55	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19,24	0,00	0,00	0,00	19,24
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**2 454,55**	**0,00**	**0,00**	**19,24**

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 454,55	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**19,24**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 454,55**	**0,00**

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

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 JPY +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 862,80	1 073,99	590,17	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 454,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9,36	1,27	5,61	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 327,20**	**1 075,26**	**595,78**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 454,55	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**2 454,55**	**0,00**	**0,00**

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

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2573967036	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	977 214,39
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	2 071 194,24
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	4 923 920,33
IE0031442068	iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	4 280 407,75
IE000NFR7C63	iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	996 643,78
IE00B3ZW0K18	ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	3 108 402,86
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	3 057 372,82
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	ELEVA CAPITAL SAS	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 961 202,12
IE00BF16M727	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	FIRST TRUST GLOBAL PORTFOLIOS MANAGEMENT	Fonds / Actions	Irlande	USD	830 320,81
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	878 231,70
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	2 152 587,45
FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 285 527,52
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	3 924 479,28
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 961 077,99
BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 628 834,98
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 080 386,59
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	7 464 157,92

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 421 014,46
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 652 367,27
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	5 706 458,94
FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire à vocation internationale	France	USD	971 178,55
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	2 976 959,04
FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 272 974,98
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 657 142,26
FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	1 921 949,92
FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	7 608 648,18
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 271 569,44
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 782 636,06
LU0912262358	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	SYQUANT CAPITAL S.A.S.	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	2 032 940,12
IE00BYPC7T68	UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	UTI INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	815 444,08
Total						**84 673 245,83**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	401 885,17
	Rétrocession de frais de gestion	1 520,83
	Coupons et dividendes en espèces	12 887,32
Total des créances		**416 293,32**
Dettes		
	Achats à règlement différé	10 051,83
	Frais de gestion fixe	59 497,64
	Frais de gestion variable	1 753,47
Total des dettes		**71 302,94**
Total des créances et des dettes		**344 990,38**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	494 770,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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	6 953,15
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 247,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables provisionnés	1 748,16
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,36
Frais de gestion variables acquis	5,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	33,70
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	336,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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	4,76

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

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

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

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			56 957 314,77
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	3 421 014,46
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	3 272 974,98
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	2 152 587,45
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	3 657 142,26
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	1 921 949,92
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 652 367,27
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	7 608 648,18
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	3 924 479,28
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 285 527,52
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	5 706 458,94
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	7 464 157,92
	BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	1 628 834,98
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	1 080 386,59
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 961 077,99
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 976 959,04
	FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	971 178,55
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	3 271 569,44
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**56 957 314,77**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-248 048,94**	**-205 894,75**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-248 048,94**	**-205 894,75**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-248 048,94**	**-205 894,75**

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-242 789,55**	**-205 216,61**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-242 789,55**	**-205 216,61**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-242 789,55**	**-205 216,61**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-242 789,55	-205 216,61
Total	**-242 789,55**	**-205 216,61**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-5 105,33**	**-397,44**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-5 105,33**	**-397,44**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-5 105,33**	**-397,44**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-5 105,33	-397,44
Total	**-5 105,33**	**-397,44**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-154,06**	**-280,70**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-154,06**	**-280,70**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-154,06**	**-280,70**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-154,06	-280,70
Total	**-154,06**	**-280,70**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 500 080,61**	**2 669 685,52**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**5 500 080,61**	**2 669 685,52**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	408,96	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 500 489,57**	**2 669 685,52**

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 444 072,77	2 662 335,97
Total	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**52 535,72**	**3 714,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**52 535,72**	**3 714,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**52 535,72**	**3 714,39**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	52 535,72	3 714,39
Total	**52 535,72**	**3 714,39**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 472,12**	**3 635,16**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 472,12**	**3 635,16**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	408,96	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 881,08**	**3 635,16**
Affectation :		
Distribution	0,00	2 841,52
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	3 881,08	793,64
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 881,08**	**3 635,16**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	931,6449
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	3,05

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**13 814 300,49**	**13,64**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**13 814 300,49**	**13,64**
Banques commerciales			**1 069 496,17**	**1,06**
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3 900	1 069 496,17	1,06
Industrie aérospatiale et défense			**1 252 054,00**	**1,24**
SAFRAN SA	EUR	4 210	1 252 054,00	1,24
Logiciels			**887 391,25**	**0,88**
MICROSOFT CORP	USD	2 156	887 391,25	0,88
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**780 161,62**	**0,77**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 582	780 161,62	0,77
Pétrole et gaz			**810 891,33**	**0,80**
TOTALENERGIES SE	EUR	14 587	810 891,33	0,80
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**1 123 102,08**	**1,11**
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 008	1 123 102,08	1,11
Produits alimentaires			**590 169,57**	**0,58**
NESTLE SA-REG	CHF	6 981	590 169,57	0,58
Produits pharmaceutiques			**1 073 995,42**	**1,06**
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 796	1 073 995,42	1,06
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**2 220 620,99**	**2,19**
ASML HOLDING NV	EUR	1 008	928 771,20	0,92
NVIDIA CORP	USD	8 139	1 291 849,79	1,27
Services de télécommunication diversifiés			**1 000 932,42**	**0,99**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	36 187	1 000 932,42	0,99
Textiles, habillement et produits de luxe			**2 171 587,00**	**2,14**
HERMES INTERNATIONAL	EUR	496	1 052 512,00	1,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 735	1 119 075,00	1,10
Vente par correspondance			**833 898,64**	**0,82**
AMAZON.COM INC	USD	4 245	833 898,64	0,82
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**2 454 547,66**	**2,42**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 454 547,66**	**2,42**
Banques commerciales			**2 454 547,66**	**2,42**
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	1 514 000	1 569 728,09	1,55
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 19-07-34	USD	740 000	884 819,57	0,87
TITRES D'OPC			**84 673 245,83**	**83,58**
OPCVM			**84 673 245,83**	**83,58**
Gestion collective			**84 673 245,83**	**83,58**
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	USD	16 469	977 214,39	0,96
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	1 308	1 961 202,12	1,94
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	159 981	878 231,70	0,87
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	22 084	830 320,81	0,82

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	1 214	2 032 940,12	2,01
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	USD	73 801	4 280 407,75	4,23
iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	USD	223 783	996 643,78	0,98
ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	21 920	3 108 402,86	3,07
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	25 815	2 071 194,24	2,04
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	20 879	4 923 920,33	4,86
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	3 211,8281	3 421 014,46	3,38
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	2 057	3 272 974,98	3,23
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	2 152 587,45	2,12
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	30 573	3 657 142,26	3,61
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	1 817	1 921 949,92	1,90
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 127	3 652 367,27	3,61
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	7 287	7 608 648,18	7,50
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	18 664	3 924 479,28	3,87
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	6,7613	1 285 527,52	1,27
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	46 878	5 706 458,94	5,63
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 598	7 464 157,92	7,37
R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 346	1 628 834,98	1,61
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	667	1 080 386,59	1,07
RMM ACTIONS USA H	EUR	10 609	2 961 077,99	2,92
RMM COURT TERME C	EUR	696	2 976 959,04	2,94
RMM DOLLAR PLUS P	USD	620	971 178,55	0,96
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	3 044	3 271 569,44	3,23
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	29 029	1 782 636,06	1,76
UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	EUR	36 065	815 444,08	0,80
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	177 898	3 057 372,82	3,02
Total			**100 942 093,98**	**99,64**

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

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

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

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

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

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

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

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

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

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	100 942 093,98
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	435 534,09
Autres passifs (-)	-71 302,94
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**101 306 325,13**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	468 688,5924	213,95
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	EUR	8 483,9644	113,92
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	480,0746	131,69

R-CO 4CHANGE GREEN BONDS

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**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 (C)	**36 916 946,22**	**31 656 294,07**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	36 916 946,22	31 656 294,07
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**376 397,12**	**322 636,93**
OPCVM	376 397,12	322 636,93
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**73 498,04**	**1 806,19**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**37 366 841,38**	**31 980 737,19**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**9 356,61**	**0,00**
Comptes financiers	**103 978,55**	**124 025,28**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**113 335,16**	**124 025,28**
Total de l'actif I+II	**37 480 176,54**	**32 104 762,47**

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

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	36 145 529,95	30 833 889,93
Report à nouveau sur revenu net	10,71	38,63
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	1 307 162,72	1 116 982,20
Capitaux propres I	**37 452 703,38**	**31 950 910,76**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**37 452 703,38**	**31 950 910,76**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**989,14**	**137 218,95**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**989,14**	**137 218,95**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	26 484,02	16 632,76
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**26 484,02**	**16 632,76**
Total Passifs : I+II+III+IV	**37 480 176,54**	**32 104 762,47**

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

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	846 037,86	735 486,79
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**846 037,86**	**735 486,79**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-467,62	-2 111,08
Sous-total charges sur opérations financières	**-467,62**	**-2 111,08**
Total revenus financiers nets (A)	**845 570,24**	**733 375,71**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-212 880,50	-160 115,58
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-212 880,50**	**-160 115,58**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**632 689,74**	**573 260,13**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**12 985,68**	**-2 489,03**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**645 675,42**	**570 771,10**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	598 145,53	-1 305 327,62
Frais de transactions externes et frais de cession	-361,18	-3 030,39
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**597 784,35**	**-1 308 358,01**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**16 605,42**	**3 193,19**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**614 389,77**	**-1 305 164,82**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	17 024,47	1 856 111,07
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 543,51	2 630,39
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**15 480,96**	**1 858 741,46**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**31 616,57**	**-7 365,54**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**47 097,53**	**1 851 375,92**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**1 307 162,72**	**1 116 982,20**

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA), dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« Green Bonds ») sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

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

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**121 609 440,16**	**103 960 096,50**	**31 373 364,79**	**31 950 910,76**	**37 452 703,38**
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR					
Actif net	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04	7 330 161,18	8 313 566,52
Nombre de titres	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873	77 720,8930	85 247,2599
Valeur liquidative unitaire	99,96	84,95	91,21	94,31	97,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,20	-16,16	-3,85	1,60
Capitalisation unitaire sur revenu	0,42	0,70	1,02	1,49	1,48
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR					
Actif net	173 238,47	143 676,30	90,14	1 380,34	67 426,46
Nombre de titres	1 734,1771	1 700,5010	1,0000	15,0000	720,0000
Valeur liquidative unitaire	99,90	84,49	90,14	92,02	93,65
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	1,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,20	-15,94	-3,79	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,43	0,70	1,15	1,48	1,44
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR					
Actif net	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93	4 787 543,58	4 476 510,57
Nombre de titres	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067	4 993,0360	4 499,2516
Valeur liquidative unitaire	1 005,67	857,63	924,00	958,84	994,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,92	-22,21	-163,62	-39,14	16,30
Capitalisation unitaire sur revenu	7,84	10,26	13,39	18,45	18,54

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	540 596,74	518 870,41	543 178,59
Nombre de titres	0,00	0,00	5 150,3891	4 790,0861	4 926,6893
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	104,96	108,32	110,25
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	1,79
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-6,99	-4,43	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,47	1,99	1,96
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR					
Actif net	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94	19 312 955,25	24 052 021,24
Nombre de titres	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203	202 488,8131	243 269,0719
Valeur liquidative unitaire	100,33	85,47	92,00	95,38	98,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,21	-16,29	-3,89	1,62
Capitalisation unitaire sur revenu	0,68	0,93	1,24	1,74	1,74

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

A2. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

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

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

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

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR et D EUR : 0,70% TTC taux maximum Actions IC EUR et ID EUR : 0,35% TTC taux maximum Actions P EUR et PB EUR : 0,45% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non Applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

La société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel du compartiment.

Swing pricing

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**31 950 910,76**	**31 373 364,79**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 187 137,29	6 450 591,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 921 028,88	-6 994 305,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	632 689,74	573 260,13
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	597 784,35	-1 308 358,01
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	15 480,96	1 858 741,46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-10 220,84	-2 333,65
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**37 452 703,38**	**31 950 910,76**

(*) 31/12/2025 : Frais de constitution

(**) 31/12/2024 : Frais de constitution

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

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

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

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

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	15 458,9398	1 489 198,05
Actions rachetées durant l'exercice	-7 932,5729	-760 744,84
Solde net des souscriptions/rachats	7 526,3669	728 453,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 247,2599	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	705,0000	65 485,50
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	705,0000	65 485,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	720,0000	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	71,0000	70 480,28
Actions rachetées durant l'exercice	-564,7844	-549 856,62
Solde net des souscriptions/rachats	-493,7844	-479 376,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 499,2516	

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

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 614,9188	506 164,29
Actions rachetées durant l'exercice	-4 478,3156	-481 945,74
Solde net des souscriptions/rachats	136,6032	24 218,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 926,6893	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	93 588,1723	9 055 809,17
Actions rachetées durant l'exercice	-52 807,9135	-5 128 481,68
Solde net des souscriptions/rachats	40 780,2588	3 927 327,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	243 269,0719	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS 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 GREEN BONDS 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 4CHANGE GREEN BONDS 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 4CHANGE GREEN BONDS 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 4CHANGE GREEN BONDS 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

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

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

B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR FR0013513132	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 313 566,52	85 247,2599	97,52
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR FR0013513124	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	67 426,46	720,0000	93,65
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR FR0013513140	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 476 510,57	4 499,2516	994,95
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR FR0013513173	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	543 178,59	4 926,6893	110,25
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR FR0013513165	Capitalisation	Capitalisation	EUR	24 052 021,24	243 269,0719	98,87

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

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

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	36 916,94	36 916,94	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	103,98	0,00	0,00	0,00	103,98
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**36 916,94**	**0,00**	**0,00**	**103,98**

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	340,59	0,00	253,17	5 017,88	10 584,99	16 592,54	4 127,77
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	103,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**444,57**	**0,00**	**253,17**	**5 017,88**	**10 584,99**	**16 592,54**	**4 127,77**

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

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 629,77	495,19	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	83,38	17,56	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-8 397,88	-456,36	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**315,27**	**56,39**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	33 210,83	3 706,12	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**33 210,83**	**3 706,12**	**0,00**

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

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	73,50	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	0,99
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	9 356,61
Total des créances		**9 356,61**
Dettes		
	Rachats à payer	6 427,20
	Frais de gestion fixe	20 056,82
Total des dettes		**26 484,02**
Total des créances et des dettes		**-17 127,41**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	61 813,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20 412,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 702,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	127 757,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

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

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			376 397,12
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	376 397,12
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**376 397,12**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**645 675,42**	**570 771,10**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**645 675,42**	**570 771,10**
Report à nouveau	10,71	38,63
Sommes distribuables au titre du revenu net	**645 686,13**	**570 809,73**

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**126 563,45**	**116 126,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**126 563,45**	**116 126,51**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**126 563,45**	**116 126,51**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	126 563,45	116 126,51
Total	**126 563,45**	**116 126,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 036,48**	**22,24**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 036,48**	**22,24**
Report à nouveau	1,92	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 038,40**	**22,24**
Affectation :		
Distribution	1 036,80	22,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,60	0,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 038,40**	**22,24**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	720,0000	15,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,44	1,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**83 460,89**	**92 151,28**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**83 460,89**	**92 151,28**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**83 460,89**	**92 151,28**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	83 460,89	92 151,28
Total	**83 460,89**	**92 151,28**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**424 954,06**	**352 968,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**424 954,06**	**352 968,89**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**424 954,06**	**352 968,89**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	424 954,06	352 968,89
Total	**424 954,06**	**352 968,89**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**9 660,54**	**9 502,18**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**9 660,54**	**9 502,18**
Report à nouveau	8,79	38,63
Sommes distribuables au titre du revenu net	**9 669,33**	**9 540,81**
Affectation :		
Distribution	9 656,31	9 532,27
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,02	8,54
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**9 669,33**	**9 540,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	4 926,6893	4 790,0861
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,96	1,99
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**614 389,77**	**-1 305 164,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**614 389,77**	**-1 305 164,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**614 389,77**	**-1 305 164,82**

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**136 565,03**	**-299 680,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**136 565,03**	**-299 680,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**136 565,03**	**-299 680,27**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	136 565,03	-299 680,27
Total	**136 565,03**	**-299 680,27**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 110,70**	**-56,86**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 110,70**	**-56,86**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 110,70**	**-56,86**
Affectation :		
Distribution	43,20	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 067,50	0,00
Capitalisation	0,00	-56,86
Total	**1 110,70**	**-56,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	720,0000	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,06	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**73 354,35**	**-195 445,91**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**73 354,35**	**-195 445,91**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**73 354,35**	**-195 445,91**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	73 354,35	-195 445,91
Total	**73 354,35**	**-195 445,91**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**394 405,51**	**-788 756,25**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**394 405,51**	**-788 756,25**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**394 405,51**	**-788 756,25**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	394 405,51	-788 756,25
Total	**394 405,51**	**-788 756,25**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**8 954,18**	**-21 225,53**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**8 954,18**	**-21 225,53**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 954,18**	**-21 225,53**
Affectation :		
Distribution	98,53	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 855,65	0,00
Capitalisation	0,00	-21 225,53
Total	**8 954,18**	**-21 225,53**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	4 926,6893	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,02	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**36 916 946,22**	**98,57**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**36 916 946,22**	**98,57**
Assurance			**2 571 434,65**	**6,87**
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	200 000	202 896,46	0,54
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	400 000	451 137,45	1,22
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	188 438,34	0,50
MANULIFE FINANCIAL 3.703% 16-03-32	USD	500 000	412 673,29	1,10
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	181 181,25	0,48
PERMANENT TSB GROUP 3.875% 22-12-35	EUR	300 000	300 286,89	0,80
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	340 594,04	0,91
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	187 650,85	0,50
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	300 000	306 576,08	0,82
Automobiles			**1 239 934,11**	**3,31**
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	393 886,78	1,05
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	200 000	203 560,59	0,54
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	320 678,79	0,86
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	300 000	321 807,95	0,86
Banques commerciales			**9 584 594,97**	**25,60**
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	398 992,22	1,07
BANCO BPM 3.125% 23-10-31 EMTN	EUR	300 000	298 570,68	0,80
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	500 000	526 416,99	1,41
BANK POLSKA KA OPIEKI 3.5% 23-09-32	EUR	300 000	301 772,28	0,81
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	202 992,91	0,54
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	357 098,67	0,95
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	200 019,53	0,53
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	300 000	329 798,24	0,88
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	504 699,93	1,35
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	383 983,53	1,03
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	300 000	301 103,57	0,80
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	200 000	214 690,90	0,57
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200 000	209 414,23	0,56
ICCREA BANCA 3.375% 30-01-30	EUR	300 000	312 820,01	0,84
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	300 000	293 432,45	0,78
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	300 000	318 202,68	0,85
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	386 850,66	1,03
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	500 000	518 584,04	1,38
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.034% 27-09-30	EUR	400 000	415 212,82	1,11
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	600 000	497 264,25	1,33
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	347 881,31	0,93
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	292 904,53	0,78
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	300 000	253 169,57	0,68
SG 3.625% 13-11-30	EUR	500 000	508 749,35	1,36
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 2.472% 14-01-29	USD	400 000	329 233,60	0,88
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	200 000	211 016,95	0,56
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	382 603,15	1,02
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	287 115,92	0,77

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Biens de consommation durables			**402 031,18**	**1,07**
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	400 000	402 031,18	1,07
Boissons			**758 614,28**	**2,03**
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	361 674,85	0,97
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	396 939,43	1,06
Composants automobiles			**903 328,35**	**2,41**
AUTOLIV 3.0% 29-10-30 EMTN	EUR	400 000	396 827,62	1,06
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	293 483,83	0,78
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	200 000	213 016,90	0,57
Crédit à la consommation			**398 621,22**	**1,06**
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	398 621,22	1,06
Eau			**179 522,45**	**0,48**
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	179 522,45	0,48
Electricité			**2 246 925,72**	**6,00**
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	327 239,48	0,87
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	392 408,49	1,05
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	500 000	507 069,42	1,36
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	301 392,78	0,80
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	255 843,12	0,68
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	462 972,43	1,24
Equipement et services pour l'énergie			**263 173,77**	**0,70**
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	300 000	263 173,77	0,70
Equipements et instruments électroniques			**299 098,38**	**0,80**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	299 098,38	0,80
Finances			**275 393,51**	**0,74**
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	275 393,51	0,74
FPI Bureautiques			**337 348,22**	**0,90**
GECINA 0.875% 25-01-33 EMTN	EUR	400 000	337 348,22	0,90
FPI Soins de Santé			**265 785,02**	**0,71**
COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	300 000	265 785,02	0,71
FPI spécialisé			**413 281,39**	**1,10**
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	413 281,39	1,10
Gestion et promotion immobilière			**495 447,20**	**1,32**
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	200 000	222 099,55	0,59
PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	273 347,65	0,73
Gestion immobilière et développement			**984 822,67**	**2,63**
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	234 521,96	0,63
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	400 000	399 038,96	1,06
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	351 261,75	0,94
Immobilier			**457 471,58**	**1,22**
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	457 471,58	1,22
Infrastructure de transports			**302 099,96**	**0,81**
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.875% 08-09-32	EUR	350 000	302 099,96	0,81

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			**1 427 596,09**	**3,81**
EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55	EUR	300 000	301 076,92	0,80
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	500 000	450 520,58	1,20
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	200 000	207 258,33	0,55
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	468 740,26	1,26
Marchés de capitaux			**1 657 589,36**	**4,43**
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	325 471,31	0,87
ABN AMRO BK 3.0% 01-06-32 EMTN	EUR	400 000	397 315,12	1,06
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	400 000	439 611,53	1,17
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	495 191,40	1,33
Matériaux de construction			**510 328,63**	**1,36**
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.375% 17-10-31	EUR	500 000	510 328,63	1,36
Métaux et minerais			**622 731,61**	**1,66**
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	400 000	416 850,93	1,11
NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	200 000	205 880,68	0,55
Papier et industrie du bois			**736 723,64**	**1,97**
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	272 250,66	0,73
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	464 472,98	1,24
Pétrole et gaz			**502 998,37**	**1,34**
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	288 630,51	0,77
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	214 367,86	0,57
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**349 687,97**	**0,93**
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	400 000	349 687,97	0,93
Produits chimiques			**194 428,15**	**0,52**
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	194 428,15	0,52
Services aux collectivités			**3 868 114,28**	**10,33**
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	300 000	314 823,12	0,84
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	320 802,86	0,86
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.625% 09-10-29	USD	600 000	477 101,55	1,27
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	400 000	399 232,58	1,07
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	598 497,66	1,60
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	408 879,69	1,09
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	192 721,89	0,51
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	183 646,23	0,49
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	202 914,56	0,54
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	363 028,88	0,97
HERA 3.25% 15-07-31 EMTN	EUR	400 000	406 465,26	1,09
Services de télécommunication diversifiés			**1 333 537,07**	**3,56**
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	200 000	205 513,04	0,55
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	289 538,35	0,77
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	402 419,37	1,07
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	436 066,31	1,17
Services financiers diversifiés			**2 008 479,11**	**5,36**
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	382 462,93	1,02
AIR LIQ FIN 3.375% 29-05-34	EUR	300 000	306 076,48	0,82
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	452 372,71	1,20

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN	EUR	300 000	298 345,58	0,80
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	197 519,00	0,53
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	400 000	371 702,41	0,99
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**887 658,79**	**2,37**
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	EUR	300 000	298 969,99	0,80
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	200 000	184 151,29	0,49
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	EUR	400 000	404 537,51	1,08
Transport routier et ferroviaire			**438 144,52**	**1,17**
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.5% 23-05-33	EUR	400 000	438 144,52	1,17
TITRES D'OPC			**376 397,12**	**1,00**
OPCVM			**376 397,12**	**1,00**
Gestion collective			**376 397,12**	**1,00**
RMM COURT TERME C	EUR	88	376 397,12	1,00
Total			**37 293 343,34**	**99,57**

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

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 12/03/26	0,00	-989,14	EUR	455 372,89	GBP	-456 362,03
V USD EUR 12/03/26	73 498,04	0,00	EUR	8 471 378,29	USD	-8 397 880,25
Total	**73 498,04**	**-989,14**		**8 926 751,18**		**-8 854 242,28**

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

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

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

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

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

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

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

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

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	37 293 343,34
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	72 508,90
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	113 335,16
Autres passifs (-)	-26 484,02
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**37 452 703,38**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	85 247,2599	97,52
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	720,0000	93,65
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	4 499,2516	994,95
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	4 926,6893	110,25
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	243 269,0719	98,87

R-CO CONVICTION CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**18 994 886,69**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	18 994 886,69	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**4 833 874 347,09**	**2 863 153 128,33**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 833 874 347,09	2 863 153 128,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**24 216 051,94**	**48 529 056,14**
OPCVM	23 413 731,94	48 529 056,14
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	802 320,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**628 490,32**	**415 815,80**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**4 877 713 776,04**	**2 912 098 000,27**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 446 166,16**	**2 591 970,30**
Comptes financiers	**32 295 246,63**	**21 109 068,26**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**33 741 412,79**	**23 701 038,56**
Total de l'actif I+II	**4 911 455 188,83**	**2 935 799 038,83**

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

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	4 689 260 530,34	2 741 752 186,28
Report à nouveau sur revenu net	1 959,13	573,41
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1 011 516,88	118 581,39
Résultat net de l'exercice	187 613 564,68	177 206 750,25
Capitaux propres I	**4 877 887 571,03**	**2 919 078 091,33**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**4 877 887 571,03**	**2 919 078 091,33**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**30 129 898,94**	**14 309 230,14**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**30 129 898,94**	**14 309 230,14**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	3 437 718,86	2 411 717,36
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**3 437 718,86**	**2 411 717,36**
Total Passifs : I+II+III+IV	**4 911 455 188,83**	**2 935 799 038,83**

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

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	127 796 208,12	88 161 634,93
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	547 420,88	550 031,01
Sous-total produits sur opérations financières	**128 343 629,00**	**88 711 665,94**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-30 370,07	-46 763,70
Sous-total charges sur opérations financières	**-30 370,07**	**-46 763,70**
Total revenus financiers nets (A)	**128 313 258,93**	**88 664 902,24**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-21 128 771,17	-13 643 586,38
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-21 128 771,17**	**-13 643 586,38**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**107 184 487,76**	**75 021 315,86**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**30 271 193,33**	**-4 450 677,60**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**137 455 681,09**	**70 570 638,26**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	25 203 062,29	12 219 062,29
Frais de transactions externes et frais de cession	90 406,55	-1 169 676,52
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**25 293 468,84**	**11 049 385,77**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**10 662 967,45**	**-829 391,10**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**35 956 436,29**	**10 219 994,67**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	13 728 420,38	103 878 711,46
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-30 431,37	9 259,14
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**13 697 989,01**	**103 887 970,60**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**503 458,29**	**-7 471 853,28**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**14 201 447,30**	**96 416 117,32**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**187 613 564,68**	**177 206 750,25**

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx ™ € Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

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

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**1 096 964 557,28**	**1 309 205 532,33**	**2 641 352 703,86**	**2 919 078 091,33**	**4 877 887 571,03**
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	696 008,18	124 758,60	0,67	3 147 568,43	3 811 479,71
Nombre de titres	630,0007	130,0007	0,0007	3 030,0007	3 617,5705
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 104,77	959,68	957,14	1 038,80	1 053,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-12,59	143,88	3 421 585,71	48,01	-28,57
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	14,07	14,49	57,14	15,70	29,24
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25	794 995 583,06	816 457 108,53
Nombre de titres	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071	1 662 035,0953	1 644 425,2228
Valeur liquidative unitaire	473,54	411,18	449,64	478,33	496,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,99	-6,90	0,29	1,57	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu	6,52	6,24	7,32	10,86	12,75
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD					
Actif net en USD	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71	1 583 545,28	1 986 877,84
Nombre de titres	2 636,6771	863,1831	630,7156	1 174,4259	1 389,3375
Valeur liquidative unitaire en USD	1 263,06	1 120,44	1 250,84	1 348,36	1 430,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,70	203,79	16,36	58,56	-83,25
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	14,64	15,98	18,68	28,01	32,46

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35	9 436 522,43	23 937 130,93
Nombre de titres	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507	33 203,3058	83 028,7111
Valeur liquidative unitaire	294,96	252,26	271,73	284,20	288,30
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,16	0,04	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,01	0,90	3,29
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,00	-4,28	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	4,07	3,86	4,46	6,50	7,49
Crédit d'impôt unitaire (1)	4,070	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR					
Actif net	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49	89 208 098,61	105 530 037,85
Nombre de titres	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729	562 015,6029	641 727,5216
Valeur liquidative unitaire	158,04	136,97	149,49	158,73	164,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,67	-2,30	0,09	0,52	1,33
Capitalisation unitaire sur revenu	1,88	1,81	2,16	3,31	3,92
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	83 976 717,35	693 330 284,38
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	83 258,4133	659 529,1877
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 008,63	1 051,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,30	8,51
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	2,19	31,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	201 091 536,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	193 101,0926
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 041,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	7,76
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	24,21

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF					
Actif net en CHF	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30	25 317 929,62	25 557 367,27
Nombre de titres	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987	23 076,2662	22 878,3729
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 133,48	983,18	1 056,32	1 097,14	1 117,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-14,02	76,39	25,11	-4,94	-28,62
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	18,19	18,54	21,56	30,49	35,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR					
Actif net	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92	1 130 574 008,79	1 446 433 975,65
Nombre de titres	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354	739 884,5416	908 786,3783
Valeur liquidative unitaire	1 496,50	1 304,12	1 431,20	1 528,04	1 591,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-25,21	-21,83	0,93	5,01	12,89
Capitalisation unitaire sur revenu	25,97	24,65	28,14	39,95	46,42
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR					
Actif net	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31	75 305 168,93	106 365 585,54
Nombre de titres	482,9174	512,9174	429,3669	741,8728	1 032,8728
Valeur liquidative unitaire	105 335,54	90 056,62	96 995,66	101 506,85	102 980,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	19,40	11,72	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	43,70	365,00	1 215,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 782,96	-1 530,71	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1 832,49	1 716,79	1 923,80	2 678,21	3 040,72
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR					
Actif net	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55	1 525 510,43	1 621 754,18
Nombre de titres	434,1160	746,7021	1 218,2166	1 337,5652	1 360,2249
Valeur liquidative unitaire	1 105,35	966,60	1 064,49	1 140,51	1 192,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-18,57	-16,14	0,69	3,74	9,63
Capitalisation unitaire sur revenu	23,00	21,74	24,40	33,61	38,79

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR					
Actif net	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60	49 624 942,95	33 196 920,56
Nombre de titres	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974	51 733,6489	34 112,2715
Valeur liquidative unitaire	995,35	850,97	916,57	959,24	973,17
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,09	0,08	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,50	3,57	11,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,97	-14,46	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	16,42	15,33	17,31	24,38	27,77
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR					
Actif net	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31	95 749 938,66	117 785 364,05
Nombre de titres	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475	100 332,2587	121 656,2985
Valeur liquidative unitaire	989,16	845,68	910,97	954,33	968,18
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,13	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,59	3,59	11,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,86	-14,37	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	16,31	15,24	17,31	25,16	28,59
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18	1 130 762,74	1 765 721,73
Nombre de titres	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413	1 035,0444	1 589,3400
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 130,94	981,74	1 053,35	1 092,48	1 110,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-12,30	62,40	25,77	-64,64	-30,99
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	17,11	17,48	20,47	29,25	33,86

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89	446 185 983,72	848 207 622,66
Nombre de titres	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309	376 246,5867	687 281,8721
Valeur liquidative unitaire	1 164,92	1 014,15	1 111,85	1 185,89	1 234,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,64	-16,99	0,72	3,89	10,00
Capitalisation unitaire sur revenu	19,06	18,13	20,82	29,88	34,80
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD					
Actif net en USD	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57	23 177 728,58	35 869 947,39
Nombre de titres	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488	16 608,9337	24 209,7446
Valeur liquidative unitaire en USD	1 302,53	1 154,47	1 291,97	1 395,50	1 481,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,74	92,03	7,69	57,30	-83,92
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	17,93	19,42	22,18	32,20	36,93
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR					
Actif net	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00	12 186 061,77	26 657 180,43
Nombre de titres	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559	1 157 725,7889	2 451 827,9342
Valeur liquidative unitaire	10,57	9,14	9,94	10,53	10,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,17	-0,15	0,00	0,03	0,08
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,09	0,11	0,18	0,22
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	436 338 237,03	75 030 187,33	391 626 785,67
Nombre de titres	0,00	0,00	428 980,4643	68 999,7761	345 271,8808
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 017,15	1 087,40	1 134,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,28	3,56	9,17
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,43	29,78	34,50

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

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 à l'OPCVM.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR, C CHF H, C USD H et D EUR : 0,71% TTC taux maximum Action F EUR : 0,90% TTC taux maximum Actions IC EUR, IC CHF H, IC USD H et ID EUR : 0,35% TTC taux maximum Actions IC2 EUR et ID2 EUR : 0,30% TTC taux maximum Actions IC3 EUR : 0,24% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,45% TTC taux maximum Actions P EUR, PB EUR, P CHF H et P USD H : 0,45% TTC taux maximum Action R EUR : 1,20% TTC taux maximum Action SI EUR : 0,22% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**2 919 078 091,33**	**2 641 352 703,86**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 153 605 566,76	1 241 998 119,99
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 334 119 553,67	-1 150 401 769,36
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	107 184 487,76	75 021 315,86
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	25 293 468,84	11 049 385,77
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	13 697 989,01	103 887 970,60
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-6 820 985,64	-3 812 634,20
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-31 274,24	-16 951,19
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-219,12 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**4 877 887 571,03**	**2 919 078 091,33**

(*) 31/12/2025 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€ et soulte fusion du fonds OBLIVAL pour -169,12€ sur VL du 04/07/2025.
(**) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	891,5703	1 004 395,39
Actions rachetées durant l'exercice	-304,0005	-342 810,78
Solde net des souscriptions/rachats	587,5698	661 584,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 617,5705	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	756 903,5665	370 370 619,13
Actions rachetées durant l'exercice	-774 513,4390	-379 916 035,55
Solde net des souscriptions/rachats	-17 609,8725	-9 545 416,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 644 425,2228	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	587,6511	715 495,53
Actions rachetées durant l'exercice	-372,7395	-461 316,96
Solde net des souscriptions/rachats	214,9116	254 178,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 389,3375	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	56 025,5922	16 002 841,19
Actions rachetées durant l'exercice	-6 200,1869	-1 778 388,67
Solde net des souscriptions/rachats	49 825,4053	14 224 452,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	83 028,7111	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	167 039,7812	27 036 073,74
Actions rachetées durant l'exercice	-87 327,8625	-14 170 719,21
Solde net des souscriptions/rachats	79 711,9187	12 865 354,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	641 727,5216	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	640 859,6019	665 955 249,40
Actions rachetées durant l'exercice	-64 588,8275	-66 993 426,67
Solde net des souscriptions/rachats	576 270,7744	598 961 822,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	659 529,1877	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	198 512,4079	198 993 442,40
Actions rachetées durant l'exercice	-5 411,3153	-5 432 299,49
Solde net des souscriptions/rachats	193 101,0926	193 561 142,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	193 101,0926	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	885,0048	1 041 307,41
Actions rachetées durant l'exercice	-1 082,8981	-1 286 103,01
Solde net des souscriptions/rachats	-197,8933	-244 795,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 878,3729	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	569 071,2503	891 625 894,91
Actions rachetées durant l'exercice	-400 169,4136	-620 926 843,57
Solde net des souscriptions/rachats	168 901,8367	270 699 051,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	908 786,3783	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	298,0000	30 421 214,82
Actions rachetées durant l'exercice	-7,0000	-715 817,69
Solde net des souscriptions/rachats	291,0000	29 705 397,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 032,8728	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	279,5768	324 409,05
Actions rachetées durant l'exercice	-256,9171	-293 105,54
Solde net des souscriptions/rachats	22,6597	31 303,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 360,2249	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 696,5644	10 230 985,76
Actions rachetées durant l'exercice	-28 317,9418	-27 139 579,84
Solde net des souscriptions/rachats	-17 621,3774	-16 908 594,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 112,2715	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	74 416,3912	71 294 456,32
Actions rachetées durant l'exercice	-53 092,3514	-51 179 077,51
Solde net des souscriptions/rachats	21 324,0398	20 115 378,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 656,2985	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	755,0000	905 522,54
Actions rachetées durant l'exercice	-200,7044	-236 342,21
Solde net des souscriptions/rachats	554,2956	669 180,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 589,3400	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	442 435,9929	537 033 496,77
Actions rachetées durant l'exercice	-131 400,7075	-159 143 011,36
Solde net des souscriptions/rachats	311 035,2854	377 890 485,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	687 281,8721	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	9 849,2360	12 337 587,09
Actions rachetées durant l'exercice	-2 248,4251	-2 847 860,66
Solde net des souscriptions/rachats	7 600,8109	9 489 726,43
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 209,7446	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 411 622,1704	15 233 083,90
Actions rachetées durant l'exercice	-117 520,0251	-1 256 814,95
Solde net des souscriptions/rachats	1 294 102,1453	13 976 268,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 451 827,9342	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	276 272,1047	303 079 491,41
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	276 272,1047	303 079 491,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	345 271,8808	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C 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 CONVICTION CREDIT 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 EURO C USD 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 CONVICTION CREDIT 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 EURO 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 CONVICTION CREDIT EURO IC2 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 EURO IC3 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 EURO IC 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 CONVICTION CREDIT 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 EURO 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 CONVICTION CREDIT 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

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF 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 EURO 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 CONVICTION CREDIT EURO 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 CONVICTION CREDIT 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
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD 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 CONVICTION CREDIT EURO 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
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H FR0011829068	Capitalisation	Capitalisation	CHF	3 811 479,71	3 617,5705	1 053,60
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR FR0007008750	Capitalisation	Capitalisation	EUR	816 457 108,53	1 644 425,2228	496,50
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H FR0011839877	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 986 877,84	1 389,3375	1 430,09
R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR FR0010134437	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	23 937 130,93	83 028,7111	288,30
R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR FR0010807107	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 530 037,85	641 727,5216	164,45
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR FR001400SPT9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	693 330 284,38	659 529,1877	1 051,25
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR FR001400XIJ5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	201 091 536,35	193 101,0926	1 041,38
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H FR0011839885	Capitalisation	Capitalisation	CHF	25 557 367,27	22 878,3729	1 117,10
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR FR0010807123	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 446 433 975,65	908 786,3783	1 591,61
R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR FR0011418359	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	106 365 585,54	1 032,8728	102 980,33
R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR FR0011839893	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 621 754,18	1 360,2249	1 192,27
R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR FR0013294063	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	33 196 920,56	34 112,2715	973,17
R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR FR0012243988	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	117 785 364,05	121 656,2985	968,18
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H FR0011839919	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 765 721,73	1 589,3400	1 110,98
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR FR0011839901	Capitalisation	Capitalisation	EUR	848 207 622,66	687 281,8721	1 234,15

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H FR0011839927	Capitalisation	Capitalisation	USD	35 869 947,39	24 209,7446	1 481,63
R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR FR0013111804	Capitalisation	Capitalisation	EUR	26 657 180,43	2 451 827,9342	10,87
R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR FR001400LJ67	Capitalisation	Capitalisation	EUR	391 626 785,67	345 271,8808	1 134,26

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ESPAGNE	ITALIE			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
FRANCE	18 994,89	0,00	18 994,89	0,00	18 994,89	0,00
Total	**18 994,89**	**0,00**	**18 994,89**	**0,00**	**18 994,89**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	4 833 874,34	4 750 749,38	83 124,96	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 295,25	0,00	0,00	0,00	32 295,25
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**4 750 749,38**	**83 124,96**	**0,00**	**32 295,25**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	30 957,84	9 127,56	10 970,16	501 105,97	1 170 611,55	2 107 726,67	1 003 374,59
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 295,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**63 253,09**	**9 127,56**	**10 970,16**	**501 105,97**	**1 170 611,55**	**2 107 726,67**	**1 003 374,59**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	51 977,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	360,58	1 743,19	630,95	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	441,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-50 533,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**2 246,32**	**1 743,19**	**630,95**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	18 994,89	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 600 416,04	696 800,69	536 657,61
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-1 265 000,00
Solde net	**3 619 410,93**	**696 800,69**	**-728 342,39**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	466,23	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	0,00	3 108,63
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	9 684,10
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	0,98
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	17 056,97
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 446 166,16
Total des créances		**1 446 166,16**
Dettes		
	Rachats à payer	1 120 419,17
	Frais de gestion fixe	2 317 299,69
Total des dettes		**3 437 718,86**
Total des créances et des dettes		**-1 991 552,70**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	29 147,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 697 146,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 926,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	141 215,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	984 388,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 169 726,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	523 300,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,34
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	123 442,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 387 755,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	420 112,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 522,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	225 418,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	539 119,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 015,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 569 009,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	147 308,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	222 108,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	928 108,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			24 216 051,94
	FR0007393285	R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	4 156 886,67
	FR0011415280	R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR	5 196 077,20
	FR0011716398	R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	5 049 284,92
	FR001400IBL7	R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	1 186 955,12
	FR0014011W35	R-CO TARGET 2032 C2 EUR	802 320,00
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0014009K66	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	120 549,71
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 209 678,32
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**24 216 051,94**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**137 455 681,09**	**70 570 638,26**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**137 455 681,09**	**70 570 638,26**
Report à nouveau	1 959,13	573,41
Sommes distribuables au titre du revenu net	**137 457 640,22**	**70 571 211,67**

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**105 806,46**	**47 578,86**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**105 806,46**	**47 578,86**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**105 806,46**	**47 578,86**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	105 806,46	47 578,86
Total	**105 806,46**	**47 578,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 972 017,84	18 057 544,09
Total	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**45 110,32**	**32 896,82**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**45 110,32**	**32 896,82**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**45 110,32**	**32 896,82**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	45 110,32	32 896,82
Total	**45 110,32**	**32 896,82**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**621 574,62**	**215 988,77**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**621 574,62**	**215 988,77**
Report à nouveau	774,25	142,46
Sommes distribuables au titre du revenu net	**622 348,87**	**216 131,23**
Affectation :		
Distribution	621 885,05	215 821,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	463,82	309,74
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**622 348,87**	**216 131,23**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	83 028,7111	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,49	6,50
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 516 176,62	1 864 001,62
Total	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**805 497,79**	**703 666,68**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**805 497,79**	**703 666,68**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**805 497,79**	**703 666,68**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	805 497,79	703 666,68
Total	**805 497,79**	**703 666,68**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 193 361,55	29 565 779,96
Total	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**20 558 978,75**	**182 668,47**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 558 978,75**	**182 668,47**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 558 978,75**	**182 668,47**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 558 978,75	182 668,47
Total	**20 558 978,75**	**182 668,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**4 675 268,36**	**0,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 675 268,36**	**0,00**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 675 268,36**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 675 268,36	0,00
Total	**4 675 268,36**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 140 675,67**	**1 986 890,54**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 140 675,67**	**1 986 890,54**
Report à nouveau	7,31	5,89
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 140 682,98**	**1 986 896,43**
Affectation :		
Distribution	3 140 676,98	1 986 891,15
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6,00	5,28
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 140 682,98**	**1 986 896,43**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	1 032,8728	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 040,72	2 678,21
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**52 763,36**	**44 958,94**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**52 763,36**	**44 958,94**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**52 763,36**	**44 958,94**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	52 763,36	44 958,94
Total	**52 763,36**	**44 958,94**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**947 379,90**	**1 261 048,23**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**947 379,90**	**1 261 048,23**
Report à nouveau	26,73	258,72
Sommes distribuables au titre du revenu net	**947 406,63**	**1 261 306,95**
Affectation :		
Distribution	947 297,78	1 261 266,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	108,85	40,59
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**947 406,63**	**1 261 306,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	34 112,2715	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	27,77	24,38
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**53 830,77**	**30 278,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**53 830,77**	**30 278,31**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**53 830,77**	**30 278,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	53 830,77	30 278,31
Total	**53 830,77**	**30 278,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	23 922 386,43	11 242 822,96
Total	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**894 147,83**	**534 811,49**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**894 147,83**	**534 811,49**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**894 147,83**	**534 811,49**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	894 147,83	534 811,49
Total	**894 147,83**	**534 811,49**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 477 870,14**	**2 525 142,47**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 477 870,14**	**2 525 142,47**
Report à nouveau	1 150,84	166,34
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 479 020,98**	**2 525 308,81**
Affectation :		
Distribution	3 478 153,57	2 524 359,63
Report à nouveau du revenu de l'exercice	867,41	949,18
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 479 020,98**	**2 525 308,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	121 656,2985	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	28,59	25,16
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**557 811,03**	**219 539,03**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**557 811,03**	**219 539,03**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**557 811,03**	**219 539,03**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	557 811,03	219 539,03
Total	**557 811,03**	**219 539,03**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 915 023,65	2 055 021,02
Total	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**35 956 436,29**	**10 219 994,67**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**35 956 436,29**	**10 219 994,67**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 011 516,88	118 581,39
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**36 967 953,17**	**10 338 576,06**

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-103 379,95**	**145 476,96**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-103 379,95**	**145 476,96**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-103 379,95**	**145 476,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-103 379,95	145 476,96
Total	**-103 379,95**	**145 476,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 629 295,50	2 610 424,88
Total	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-115 664,69**	**68 784,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-115 664,69**	**68 784,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-115 664,69**	**68 784,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-115 664,69	68 784,88
Total	**-115 664,69**	**68 784,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**197 727,97**	**30 965,02**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**197 727,97**	**30 965,02**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	75 483,02	549,06
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**273 210,99**	**31 514,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	1 328,13
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	273 210,99	30 185,95
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**273 210,99**	**31 514,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,04

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**858 011,50**	**292 948,48**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**858 011,50**	**292 948,48**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**858 011,50**	**292 948,48**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	858 011,50	292 948,48
Total	**858 011,50**	**292 948,48**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-654 885,00**	**-114 218,76**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-654 885,00**	**-114 218,76**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-654 885,00**	**-114 218,76**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-654 885,00	-114 218,76
Total	**-654 885,00**	**-114 218,76**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	11 714 740,96	3 711 654,00
Total	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 613 276,60**	**108 858,05**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 613 276,60**	**108 858,05**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 613 276,60**	**108 858,05**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 613 276,60	108 858,05
Total	**5 613 276,60**	**108 858,05**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 498 925,11**	**0,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 498 925,11**	**0,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 498 925,11**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 498 925,11	0,00
Total	**1 498 925,11**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**878 683,17**	**247 052,62**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**878 683,17**	**247 052,62**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	377 000,09	32 426,84
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 255 683,26**	**279 479,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	8 694,75
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 255 683,26	270 784,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 255 683,26**	**279 479,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	11,72

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 102,15**	**5 007,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**13 102,15**	**5 007,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 102,15**	**5 007,47**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	13 102,15	5 007,47
Total	**13 102,15**	**5 007,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**274 226,39**	**162 817,29**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**274 226,39**	**162 817,29**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	121 893,34	26 181,24
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**396 119,73**	**188 998,53**
Affectation :		
Distribution	0,00	4 138,69
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	396 119,73	184 859,84
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**396 119,73**	**188 998,53**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,08

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-49 266,76**	**-66 906,53**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-49 266,76**	**-66 906,53**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-49 266,76**	**-66 906,53**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-49 266,76	-66 906,53
Total	**-49 266,76**	**-66 906,53**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 874 459,42	1 464 893,49
Total	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 031 894,46	951 769,63
Total	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**973 022,50**	**314 136,98**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**973 022,50**	**314 136,98**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	437 140,43	59 424,25
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 410 162,93**	**373 561,23**
Affectation :		
Distribution	0,00	13 043,19
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 410 162,93	360 518,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 410 162,93**	**373 561,23**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,13

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**217 195,02**	**40 023,51**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**217 195,02**	**40 023,51**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**217 195,02**	**40 023,51**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	217 195,02	40 023,51
Total	**217 195,02**	**40 023,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 168 860,86**	**246 306,70**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 168 860,86**	**246 306,70**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 168 860,86**	**246 306,70**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 168 860,86	246 306,70
Total	**3 168 860,86**	**246 306,70**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**0,00**	**0,00**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Construction et ingénierie			**0,00**	**0,00**
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	1 228 837	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Construction et ingénierie			**0,00**	**0,00**
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**18 994 886,69**	**0,39**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**18 994 886,69**	**0,39**
Services clientèle divers			**18 994 886,69**	**0,39**
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	319 030	18 994 886,69	0,39
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**4 833 874 347,09**	**99,09**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**4 833 874 347,09**	**99,09**
Assurance			**409 533 163,92**	**8,40**
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	5 800 000	5 852 400,28	0,12
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	6 200 000	5 632 002,71	0,12
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	8 000 000	7 918 626,85	0,16
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	7 000 000	6 311 327,53	0,13
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	200 000	200 731,00	0,00
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	29 900 000	32 055 265,73	0,66
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	11 600 000	12 478 619,37	0,26
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	22 000 000	22 942 939,34	0,47
BNP PAR CARDIF 6.0% PERP	EUR	36 600 000	37 295 363,60	0,76
BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	20 600 000	20 968 586,07	0,43
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	14 000 000	13 298 665,21	0,27
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	29 000 000	30 433 393,52	0,62
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	10 900 000	10 434 587,17	0,21
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	10 000 000	9 925 202,78	0,20
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 359 389,77	0,09
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	8 700 000	9 480 312,53	0,19
LAMON 2 1/8 06/23/31	EUR	6 300 000	5 975 178,04	0,12
LA MONDIALE 4.375% 20-10-35	EUR	15 000 000	15 174 591,78	0,31
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	22 100 000	24 192 514,48	0,50
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35	EUR	35 700 000	37 468 908,10	0,77
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	5 000 000	5 264 133,22	0,11
MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36	EUR	27 000 000	28 573 119,86	0,59
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2 000 000	2 195 418,49	0,05
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	1 000 000	1 119 404,79	0,02
SCOR 6.0% PERP	EUR	10 000 000	10 324 323,63	0,21
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 17-11-37	EUR	41 000 000	40 317 408,97	0,84
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	10 100 000	9 340 749,10	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Automobiles			**36 171 235,54**	**0,74**
General Motors Financial Co Inc 4.0% 10-07-30	EUR	9 300 000	9 760 456,38	0,20
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	26 410 779,16	0,54
Banques commerciales			**810 560 759,50**	**16,62**
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 300 000	1 426 299,45	0,03
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	13 000 000	14 016 076,44	0,29
BANK POLSKA KA OPIEKI 3.5% 23-09-32	EUR	10 000 000	10 059 076,03	0,21
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	8 850 000	9 118 990,90	0,19
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	14 100 000	14 632 468,54	0,30
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	30 000 000	30 914 644,93	0,63
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	20 000 000	21 586 719,18	0,44
BARCLAYS 6.125% PERP	EUR	13 500 000	13 553 836,88	0,28
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	14 700 000	16 220 440,13	0,33
BCP 8.125% PERP	EUR	12 600 000	13 873 321,42	0,28
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	8 000 000	8 116 479,57	0,17
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 300 000	3 300 322,32	0,07
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	13 200 000	14 233 443,96	0,29
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	16 800 000	16 835 552,71	0,35
BPCE 3.125% 05-09-30 EMTN	EUR	25 000 000	25 200 255,14	0,52
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	20 700 000	22 316 753,65	0,46
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	6 100 000	6 555 932,64	0,13
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 800 000	6 165 820,30	0,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	19 000 000	19 587 757,19	0,40
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	5 000 000	4 971 625,00	0,10
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	17 100 000	18 413 742,64	0,38
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	4 200 000	4 258 285,50	0,09
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	3 500 000	3 955 615,86	0,08
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	9 700 000	11 026 846,39	0,23
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	7 200 000	7 404 529,81	0,15
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	5 000 000	5 193 871,58	0,11
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 333 756,30	0,05
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	9 000 000	9 293 353,77	0,19
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	2 600 000	2 833 552,48	0,06
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 7.125% 04-10-35	EUR	28 800 000	30 413 350,36	0,62
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	15 100 000	15 331 985,02	0,31
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	6 700 000	5 827 314,26	0,12
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	14 000 000	15 827 396,92	0,32
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	15 000 000	15 649 301,71	0,32
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	4 400 000	4 651 668,85	0,10
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	14 800 000	16 000 708,79	0,33
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	5 900 000	6 166 049,99	0,13
INTE E3R-4+3.45% 16-06-32	EUR	1 400 000	1 548 390,67	0,03
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	19 900 000	20 567 689,22	0,42
KBC GROUPE 6.0% PERP	EUR	30 600 000	31 713 200,10	0,64
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	16 400 000	17 919 272,41	0,37
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	10 800 000	12 622 273,14	0,26
NIBC BANK NV 3.5% 05-06-30	EUR	13 000 000	13 392 672,12	0,27
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	18 000 000	19 687 305,21	0,40
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.5% PERP	EUR	8 400 000	8 549 841,62	0,18
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	10 600 000	11 177 920,71	0,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	12 000 000	13 966 970,14	0,29
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	14 000 000	14 269 904,66	0,29
Raiffeisen Bank Zrt 4.191% 01-07-31	EUR	17 000 000	17 448 655,85	0,36
RCI BANQUE 6.125% PERP	EUR	6 800 000	6 951 724,91	0,14
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5 300 000	5 282 299,82	0,11
SG 3.875% 20-11-35 EMTN	EUR	20 000 000	20 063 571,23	0,41
SG 4.875% 21-11-31	EUR	27 000 000	28 833 307,40	0,59
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.5% 14-08-35	EUR	30 000 000	29 997 396,58	0,61
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.686% 06-10-36	EUR	26 500 000	26 414 928,47	0,54
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 30-10-35	EUR	20 000 000	19 610 004,11	0,40
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	8 100 000	7 752 129,97	0,16
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	4 800 000	4 823 211,62	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	21 300 000	22 250 446,85	0,46
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	8 400 000	8 450 496,08	0,17
Biens de consommation durables			**62 753 459,24**	**1,29**
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	25 000 000	26 176 679,79	0,54
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 367 000	1 399 051,37	0,03
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	35 000 000	35 177 728,08	0,72
Compagnies aériennes			**44 950 369,70**	**0,92**
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.0% 07-06-34	EUR	28 400 000	29 552 411,70	0,60
MANCHESTER AIRPORT GROUP FUNDING 4.0% 19-03-35	EUR	14 900 000	15 397 958,00	0,32
Composants automobiles			**50 260 232,57**	**1,03**
MAGNA INTL 3.625% 21-05-31	EUR	42 000 000	43 447 872,33	0,89
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	EUR	6 600 000	6 812 360,24	0,14
Conglomérats industriels			**10 028 186,99**	**0,21**
SMITHS GROUP 3.625% 13-11-33	EUR	10 000 000	10 028 186,99	0,21
Construction et ingénierie			**47 981 584,70**	**0,98**
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	6 800 000	7 322 802,16	0,15
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	671 283	0,00	0,00
CYR 4.75% 29-05-30	EUR	26 200 000	27 764 147,18	0,57
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	13 325 000	12 894 635,36	0,26
Crédit à la consommation			**6 548 863,52**	**0,13**
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	6 000 000	6 548 863,52	0,13
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**35 148 830,03**	**0,72**
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	5 450 000	5 342 023,18	0,11
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	20 000 000	22 098 699,29	0,45
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	6 500 000	6 170 149,64	0,13
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1 500 000	1 537 957,92	0,03
Distribution spécialisée			**20 568 109,04**	**0,42**
NATL GRID NORTH AMERICA 3.631% 03-09-31	EUR	20 000 000	20 568 109,04	0,42
Divertissement			**15 774 638,59**	**0,32**
WMG ACQUISITION 2.25% 15-08-31	EUR	16 400 000	15 774 638,59	0,32
Eau			**14 040 799,98**	**0,29**
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	13 300 000	14 040 799,98	0,29
Electricité			**118 317 471,27**	**2,43**
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	8 900 000	8 772 032,63	0,18

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	31 900 000	31 696 812,29	0,67
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 02-05-34	EUR	10 500 000	10 905 392,05	0,22
NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	16 400 000	16 265 318,93	0,33
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 600 000	7 050 391,68	0,14
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	18 800 000	19 246 722,77	0,39
SSE 3.5% 18-03-32 EMTN	EUR	23 500 000	24 380 800,92	0,50
Emballage et conditionnement			**12 776 627,50**	**0,26**
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	12 250 000	12 776 627,50	0,26
Epargne et prêts hypothécaires			**26 038 538,95**	**0,53**
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-02-33	EUR	28 600 000	26 038 538,95	0,53
Equipement et services pour l'énergie			**17 917 222,55**	**0,37**
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	20 600 000	17 917 222,55	0,37
Equipements et fournitures médicaux			**52 913 386,72**	**1,08**
WERFENLIFE 3.625% 12-02-32	EUR	35 600 000	36 181 106,60	0,74
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	EUR	16 800 000	16 732 280,12	0,34
FPI de détail			**5 009 481,85**	**0,10**
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	5 000 000	5 009 481,85	0,10
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			**3 372 024,08**	**0,07**
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	3 600 000	3 372 024,08	0,07
FPI résidentielles			**12 590 846,88**	**0,26**
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	12 600 000	12 590 846,88	0,26
Gaz			**70 297 706,28**	**1,44**
ARCHER NORGE AS 9.5% 25-02-30	USD	13 500 000	12 520 021,28	0,26
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	37 500 000	38 276 976,88	0,78
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	18 300 000	19 500 708,12	0,40
Gestion et promotion immobilière			**67 053 160,04**	**1,37**
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 3.375% 13-05-31	EUR	12 000 000	11 999 228,22	0,25
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	20 000 000	17 425 669,86	0,36
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	13 900 000	13 384 213,84	0,27
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	7 055 000	6 837 188,63	0,14
PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	17 300 000	17 406 859,49	0,35
Gestion immobilière et développement			**80 859 736,79**	**1,66**
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	19 800 000	21 038 602,56	0,43
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	8 000 000	8 263 947,95	0,17
GRAND CITY PROPERTIES 2.0% 25-10-32	EUR	34 700 000	30 719 396,63	0,63
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	3 200 000	3 461 185,75	0,07
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	4 500 000	4 353 958,97	0,09
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	12 000 000	13 022 644,93	0,27
Grands magasins et autres			**28 664 318,68**	**0,59**
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	12 800 000	12 056 136,07	0,25
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 360 727,16	0,09
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	12 600 000	12 247 455,45	0,25
Hôtels, restaurants et loisirs			**97 889 786,25**	**2,01**
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	15 500 000	15 639 129,72	0,32
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	17 800 000	18 932 387,23	0,39

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	31 000 000	32 084 250,83	0,66
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	9 100 000	9 376 058,61	0,19
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	22 000 000	21 857 959,86	0,45
Industrie aérospatiale et défense			**55 320 232,06**	**1,13**
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	35 000 000	35 568 201,03	0,73
HONEYWELL INTL 4.125% 02-11-34	EUR	10 000 000	10 341 478,77	0,21
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	9 000 000	9 410 552,26	0,19
Infrastructure de transports			**89 815 374,19**	**1,84**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 396 290,41	0,09
AVINOR AS 3.5% 29-05-34 EMTN	EUR	20 000 000	20 301 035,62	0,42
BRISBANE AIRPORT CORPORATION 3.856% 13-11-35	EUR	24 800 000	24 877 478,26	0,50
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	5 300 000	5 680 759,62	0,12
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.125% 06-01-34	EUR	13 000 000	13 030 086,99	0,27
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	20 000 000	21 529 723,29	0,44
Logiciels			**117 413 053,86**	**2,41**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	20 000 000	19 958 301,10	0,41
FISERV FUNDING ULC 3.5% 15-06-32	EUR	17 300 000	17 271 483,44	0,35
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	17 000 000	17 539 513,63	0,36
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	41 200 000	42 448 839,73	0,88
POSAV 9.5% PERP	EUR	17 000 000	20 194 915,96	0,41
Machines			**1 680 063,42**	**0,03**
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	1 800 000	0,00	0,00
CNH INDUSTRIAL NV 3.625% 26-01-33	EUR	1 700 000	1 680 063,42	0,03
Marchés de capitaux			**486 619 291,84**	**9,98**
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	17 500 000	18 879 177,40	0,39
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	9 400 000	9 559 929,41	0,20
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	7 800 000	8 539 164,64	0,18
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 500 000	1 431 703,46	0,03
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	15 100 000	16 300 708,56	0,33
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	22 000 000	23 949 860,00	0,49
BEVCO LUX SARL 1.0% 16-01-30	EUR	10 000 000	9 173 386,30	0,19
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	20 000 000	20 794 764,38	0,43
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	5 000 000	4 814 146,23	0,10
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	7 000 000	7 625 543,49	0,16
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 700 000	5 082 274,31	0,10
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	EUR	37 800 000	38 325 728,10	0,78
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	18 000 000	17 408 704,93	0,36
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 473 120,93	0,05
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	25 000 000	24 965 613,01	0,51
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	13 050 000	14 273 486,66	0,29
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	21 849 000	22 850 728,76	0,47
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	8 500 000	6 889 925,28	0,14
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	14 200 000	15 088 833,18	0,31
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	20 000 000	20 473 861,64	0,42
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	21 000 000	21 954 624,04	0,45
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 3.875% 24-01-34	EUR	18 650 000	19 398 478,15	0,40
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	25 000 000	27 021 869,86	0,55
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	26 200 000	28 430 362,93	0,58

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.5% 27-08-31	EUR	14 500 000	14 642 848,84	0,30
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	EUR	2 200 000	2 322 561,10	0,05
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	3 700 000	3 958 085,64	0,08
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	23 000 000	24 694 635,58	0,51
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	18 850 000	19 727 205,15	0,40
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	9 600 000	10 866 130,67	0,22
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	20 000 000	20 891 500,00	0,43
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	4 000 000	3 810 329,21	0,08
Media			**129 703 635,83**	**2,66**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	40 000 000	40 485 460,27	0,84
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	EUR	18 850 000	19 183 697,93	0,39
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	15 300 000	16 037 512,40	0,33
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	30 000 000	31 443 550,68	0,64
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	15 900 000	16 295 793,47	0,33
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	6 100 000	6 257 621,08	0,13
Médias et services interactifs			**36 743 098,48**	**0,75**
ALPHABET 3.0% 06-05-33	EUR	36 600 000	36 743 098,48	0,75
Métaux et minerais			**47 553 483,81**	**0,97**
SILFIN NV 4.25% 25-05-32	EUR	16 400 000	16 529 625,15	0,34
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	28 700 000	31 023 858,66	0,63
Pétrole et gaz			**123 665 086,45**	**2,54**
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	5 664 333,70	0,12
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	6 400 000	6 517 607,01	0,13
NYNAS AB 11.75% 17-06-28	USD	15 125 000	13 688 125,00	0,28
TEREGA 4.0% 17-09-34	EUR	37 000 000	37 399 407,40	0,77
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	20 000 000	20 203 188,49	0,41
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4 250 000	4 259 375,33	0,09
VAR ENERGI A 3.875% 12-03-31	EUR	20 000 000	20 763 763,01	0,43
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03-10-32	EUR	15 000 000	15 169 286,51	0,31
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**21 751 197,26**	**0,45**
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	20 000 000	21 751 197,26	0,45
Produits alimentaires			**39 273 191,68**	**0,81**
HOFSETH INTL AS E3R+5.75% 07-11-30	EUR	22 600 000	22 415 245,00	0,46
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	15 900 000	16 857 946,68	0,35
Produits chimiques			**79 455 305,66**	**1,63**
AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31	EUR	22 000 000	22 098 757,40	0,45
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	20 500 000	20 740 818,06	0,43
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	10 000 000	10 212 519,18	0,21
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	15 400 000	16 320 268,14	0,33
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	10 000 000	10 082 942,88	0,21
Produits pharmaceutiques			**67 995 364,82**	**1,39**
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 2.973% 10-11-30	EUR	18 000 000	18 010 823,67	0,37
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	7 200 000	7 633 135,23	0,16
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	25 800 000	28 184 132,05	0,57
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	13 300 000	14 167 273,87	0,29

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			**244 133 433,60**	**5,00**
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	20 000 000	21 230 346,58	0,44
CESKE DRAHY 3.75% 28-07-30	EUR	7 900 000	8 251 140,93	0,17
NATL GRID 0.75% 01-09-33 EMTN	EUR	5 000 000	4 058 020,21	0,08
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	10 000 000	10 772 766,44	0,22
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	200 000 000	199 821 159,44	4,09
Services aux entreprises			**64 019 126,67**	**1,31**
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	25 200 000	25 978 506,71	0,53
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	9 100 000	9 127 564,27	0,19
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	20 850 000	21 060 970,58	0,43
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	10 800 000	7 852 085,11	0,16
Services clientèle divers			**105 333 608,93**	**2,16**
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	29 100 000	30 243 751,25	0,62
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	21 500 000	22 078 756,44	0,45
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03-07-35	EUR	25 000 000	25 699 779,11	0,53
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	10 700 000	10 970 156,68	0,22
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	15 664 000	16 341 165,45	0,34
Services de télécommunication diversifiés			**73 810 912,77**	**1,51**
KPN 3.375% 17-02-35 EMTN	EUR	19 500 000	19 497 054,97	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	6 000 000	5 642 748,49	0,12
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	17 600 000	18 000 717,04	0,37
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	30 486 000	30 670 392,27	0,62
Services de télécommunication mobile			**22 700 775,44**	**0,47**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	4 450 000	4 306 592,35	0,09
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	17 700 000	18 394 183,09	0,38
Services financiers diversifiés			**750 322 316,50**	**15,38**
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	4 350 000	4 159 284,38	0,09
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	12 000 000	11 328 184,93	0,23
AMERICAN HONDA FIN 3.65% 23-04-31	EUR	20 000 000	20 715 000,00	0,42
AMERICAN HONDA FIN 3.95% 19-03-32	EUR	15 000 000	15 784 928,42	0,32
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	20 000 000	19 951 272,60	0,41
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 209 637,40	0,05
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	23 250 000	26 113 530,51	0,54
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 19-07-28	EUR	15 000 000	14 082 215,75	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-11-31	EUR	7 900 000	6 867 340,68	0,14
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	3 000 000	2 996 676,99	0,06
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 4.25% 29-01-37	EUR	3 500 000	3 461 299,83	0,07
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	5 000 000	4 958 393,15	0,10
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	5 300 000	5 546 014,22	0,11
CCF 9.25% PERP	EUR	3 000 000	3 309 431,70	0,07
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	18 000 000	18 524 501,51	0,38
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	5 000 000	5 276 033,33	0,11
DVI DEUTSCHE VERMOEGENS IMMOBILIENVER 4.875% 21-08-30	EUR	19 700 000	20 485 300,02	0,42
EATON CAPITAL UN 3.802% 21-05-36	EUR	30 000 000	30 822 859,32	0,63
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 28-09-34	EUR	20 000 000	15 883 765,75	0,33
ETHIAS VIE 4.75% 07-05-35	EUR	17 100 000	18 328 776,72	0,38
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	11 700 000	14 078 998,66	0,29
GA GLOBAL FUNDING TRUST 3.75% 20-06-32	EUR	14 000 000	14 161 912,88	0,29

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GLOBAL PAYMENTS 4.875% 17-03-31	EUR	6 000 000	6 489 762,74	0,13
GRENKELEASING AG 8.75% PERP	EUR	19 400 000	21 060 897,78	0,43
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	20 000 000	21 172 068,49	0,43
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	10 100 000	10 625 231,13	0,22
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	15 100 000	15 278 674,37	0,31
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	30 300 000	33 904 139,34	0,70
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	15 000 000	16 164 620,55	0,33
INVESTOR AB 3.5% 31-03-34 EMTN	EUR	8 800 000	9 023 997,97	0,18
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	9 100 000	9 734 049,36	0,20
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	30 500 000	31 822 672,19	0,65
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	4 900 000	4 348 893,31	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	3 500 000	3 474 805,51	0,07
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	5 050 000	5 355 276,65	0,11
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	31 400 000	31 403 038,92	0,64
QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN	EUR	35 000 000	35 038 241,10	0,72
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	25 500 000	27 385 120,68	0,56
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	40 000 000	39 108 945,21	0,81
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	9 600 000	11 317 163,84	0,23
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	17 600 000	18 411 293,70	0,38
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	4 300 000	4 998 975,90	0,10
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	29 864 000	30 957 840,59	0,63
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 14-01-31	EUR	9 000 000	9 406 308,08	0,19
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	10 000 000	10 563 015,75	0,22
VOLKSWAGEN BANK 4.625% 03-05-31	EUR	21 000 000	22 691 296,85	0,47
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	25 000 000	26 199 083,90	0,54
WUESTENROT BAUSPARKASSE AG E 3.375% 20-05-30	EUR	15 000 000	15 341 543,84	0,31
Services liés aux technologies de l'information			**42 294 103,50**	**0,87**
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.875% 31-03-31	EUR	12 000 000	10 627 647,95	0,22
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	4 500 000	4 701 335,00	0,10
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	25 000 000	26 965 120,55	0,55
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**38 285 776,61**	**0,78**
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	28 100 000	30 692 253,87	0,62
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	8 000 000	7 593 522,74	0,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**37 965 372,55**	**0,78**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 000 000	2 824 864,93	0,06
CITYCON TREASURY BV 5.375% 08-07-31	EUR	12 000 000	11 758 789,32	0,24
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 000 000	4 278 815,62	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	18 400 000	19 102 902,68	0,39
TITRES D'OPC			**24 216 051,94**	**0,50**
OPCVM			**23 413 731,94**	**0,48**
Gestion collective			**23 413 731,94**	**0,48**
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	EUR	100 480,7026	4 156 886,67	0,09
R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR	EUR	40	5 196 077,20	0,11
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	EUR	3 434	5 049 284,92	0,10
R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	CHF	1 000	1 186 955,12	0,02
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,05
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000	120 549,71	0,00
RMM COURT TERME C	EUR	1 218	5 209 678,32	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			**802 320,00**	**0,02**
Gestion collective			**802 320,00**	**0,02**
R-CO TARGET 2032 C2 EUR	EUR	8 000	802 320,00	0,02
Total			**4 877 085 285,72**	**99,98**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A USD EUR 12/03/26	0,00	-980,93	USD	441 475,49	EUR	-442 456,42
V USD EUR 12/03/26	466 227,03	0,00	EUR	50 999 408,71	USD	-50 533 181,68
Total	**466 227,03**	**-980,93**		**51 440 884,20**		**-50 975 638,10**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-6 500 000	0,00	-54 355,46	-6 500 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-200 000 000	0,00	-4 674 635,56	-200 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-519 000 000	0,00	-12 130 679,27	-519 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-412 000 000	0,00	-9 629 749,24	-412 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-133 000 000	0,00	-3 108 632,64	-133 000 000,00
SES 0.875 11-27_2012	3 000 000	0,00	-137 264,77	3 000 000,00
SES 0.875 11-27_2012	2 500 000	0,00	-114 387,31	2 500 000,00
Sous-total 4.		**0,00**	**-29 849 704,25**	**-1 265 000 000,00**

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Total		**0,00**	**-29 849 704,25**	**-1 265 000 000,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 12/03/26	19 414,07	0,00	CHF	4 071 846,71	EUR	-4 052 432,64	FR0011829068
A CHF EUR 12/03/26	9 242,24	0,00	CHF	1 938 440,58	EUR	-1 929 198,34	FR0011839919
A CHF EUR 12/03/26	133 606,98	0,00	CHF	28 022 306,73	EUR	-27 888 699,75	FR0011839885
A USD EUR 12/03/26	0,00	-264 299,35	USD	29 947 713,57	EUR	-30 212 012,92	FR0011839927
A USD EUR 12/03/26	0,00	-14 792,26	USD	1 676 108,37	EUR	-1 690 900,63	FR0011839877
V CHF EUR 12/03/26	0,00	-122,15	EUR	36 933,65	CHF	-37 055,80	FR0011839919
Total	**162 263,29**	**-279 213,76**		**65 693 349,61**		**-65 810 300,08**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	4 877 085 285,72
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	465 246,10
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-29 849 704,25
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-116 950,47
Autres actifs (+)	33 741 412,79
Autres passifs (-)	-3 437 718,86
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**4 877 887 571,03**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	CHF	3 617,5705	1 053,60
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	1 644 425,2228	496,50
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	USD	1 389,3375	1 430,09
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	EUR	83 028,7111	288,30
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	EUR	641 727,5216	164,45
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	EUR	659 529,1877	1 051,25
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR	EUR	193 101,0926	1 041,38
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	CHF	22 878,3729	1 117,10
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	908 786,3783	1 591,61
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	EUR	1 032,8728	102 980,33
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	EUR	1 360,2249	1 192,27
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	EUR	34 112,2715	973,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	EUR	121 656,2985	968,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	CHF	1 589,3400	1 110,98
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	EUR	687 281,8721	1 234,15
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	USD	24 209,7446	1 481,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	EUR	2 451 827,9342	10,87
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	EUR	345 271,8808	1 134,26

R-CO VALOR BALANCED

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**337 112 300,81**	**211 775 632,61**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	337 112 300,81	211 775 632,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**384 458 319,41**	**295 825 350,99**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	384 458 319,41	295 825 350,99
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**27 925 603,97**	**4 991 849,81**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	27 925 603,97	4 991 849,81
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**78 725 167,18**	**58 106 285,98**
OPCVM	78 725 167,18	58 106 285,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**84 270,00**	**203 820,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**828 305 661,37**	**570 902 939,39**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**2 250 242,68**	**952 666,70**
Comptes financiers	**15 868 786,33**	**17 291 112,48**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**18 119 029,01**	**18 243 779,18**
Total de l'actif I+II	**846 424 690,38**	**589 146 718,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	749 468 869,67	510 852 603,85
Report à nouveau sur revenu net	6 309,16	7 369,17
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	15 075 809,36	13 931 019,48
Résultat net de l'exercice	79 582 326,64	62 376 640,17
Capitaux propres I	**844 133 314,83**	**587 167 632,67**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**844 133 314,83**	**587 167 632,67**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**1 136 063,00**	**1 312 374,33**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**1 136 063,00**	**1 312 374,33**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 155 312,55	666 711,57
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**1 155 312,55**	**666 711,57**
Total Passifs : I+II+III+IV	**846 424 690,38**	**589 146 718,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	5 909 359,41	2 212 675,20
Produits sur obligations	10 783 529,77	9 220 623,98
Produits sur titres de créances	42 853,78	440 384,22
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	27 051,48	39 576,18
Sous-total produits sur opérations financières	**16 762 794,44**	**11 913 259,58**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-3 843,19	-1 745,37
Sous-total charges sur opérations financières	**-3 843,19**	**-1 745,37**
Total revenus financiers nets (A)	**16 758 951,25**	**11 911 514,21**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-8 080 253,62	-5 968 132,36
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-8 080 253,62**	**-5 968 132,36**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**8 678 697,63**	**5 943 381,85**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1 861 545,46**	**300 619,07**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**10 540 243,09**	**6 244 000,92**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	20 633 559,53	8 656 749,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-831 116,00	-809 402,80
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**19 802 443,53**	**7 847 346,61**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**3 065 793,80**	**589 078,64**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**22 868 237,33**	**8 436 425,25**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	38 581 778,72	45 227 989,14
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-82 342,09	63 008,81
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**38 499 436,63**	**45 290 997,95**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**7 674 409,59**	**2 405 216,05**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**46 173 846,22**	**47 696 214,00**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**79 582 326,64**	**62 376 640,17**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l’OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

Le prospectus / règlement de l’OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**510 637 687,38**	**449 534 476,85**	**492 759 217,56**	**587 167 632,67**	**844 133 314,83**
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97	146 966 329,68	221 204 139,34
Nombre de titres	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834	1 079 220,7803	1 473 576,1684
Valeur liquidative unitaire	124,21	109,56	122,00	136,18	150,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,66	2,55	2,95	1,94	4,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,21	1,63	1,04	1,20	1,64
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26	90 192 137,26	89 614 646,39
Nombre de titres	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701	733 823,1531	667 399,2308
Valeur liquidative unitaire	119,20	104,14	112,87	122,91	134,27
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,85	1,34	1,95	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	4,83	5,94	6,76	8,56	12,21
Distribution unitaire sur revenu	0,20	1,57	0,98	1,10	1,49
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,078	0,005	0,059	0,054	0,000 (1)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95	66 101 626,34	100 737 131,12
Nombre de titres	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557	498 287,7801	691 297,0733
Valeur liquidative unitaire	122,27	107,48	119,26	132,66	145,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,61	2,51	2,89	1,89	3,95
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21	1,22	0,63	0,73	1,12
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00	124 497 023,68	118 106 866,24
Nombre de titres	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000	107 003,1000	92 896,8105
Valeur liquidative unitaire	1 109,03	976,06	1 059,03	1 163,49	1 271,38
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	11,52	9,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	55,56	66,85	83,80	100,71	135,16
Distribution unitaire sur revenu	7,40	19,70	14,28	15,95	20,06
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,758	0,054	0,635	0,538	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12	151 484 725,50	279 797 699,91
Nombre de titres	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271	1 078 910,4639	1 798 771,4481
Valeur liquidative unitaire	126,15	111,84	125,15	140,41	155,55
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,71	2,59	3,01	1,99	4,20
Capitalisation unitaire sur revenu	0,83	2,24	1,66	1,90	2,43
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26	7 925 790,21	34 672 831,83
Nombre de titres	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240	600 109,3193	2 401 905,2113
Valeur liquidative unitaire	12,36	10,81	11,93	13,21	14,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,36	0,25	0,28	0,19	0,39
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,08	0,06	0,00	0,00	0,04

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR et D EUR : 1,30 % TTC taux maximum Actions F EUR : 1,65 % TTC taux maximum Actions P EUR, PB EUR, P USD, P USD H et MFE EUR : 0,80 % TTC taux maximum Actions R EUR : 2,15% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**587 167 632,67**	**492 759 217,56**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	296 357 935,38	129 415 622,97
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-104 063 436,37	-89 038 044,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	8 678 697,63	5 943 381,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	19 802 443,53	7 847 346,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	38 499 436,63	45 290 997,95
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 309 344,64	-2 414 618,78
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	-2 636 220,91
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**844 133 314,83**	**587 167 632,67**

(*) 31/12/2025 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

(**) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	664 966,3357	96 494 581,24
Actions rachetées durant l'exercice	-270 610,9476	-38 610 950,10
Solde net des souscriptions/rachats	394 355,3881	57 883 631,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 473 576,1684	
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	49 881,6119	6 423 392,31
Actions rachetées durant l'exercice	-116 305,5342	-14 688 461,83
Solde net des souscriptions/rachats	-66 423,9223	-8 265 069,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	667 399,2308	
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	282 565,5190	39 535 493,47
Actions rachetées durant l'exercice	-89 556,2258	-12 484 338,74
Solde net des souscriptions/rachats	193 009,2932	27 051 154,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	691 297,0733	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 151,6698	1 414 989,40
Actions rachetées durant l'exercice	-15 257,9593	-17 974 756,93
Solde net des souscriptions/rachats	-14 106,2895	-16 559 767,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 896,8105	
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	843 740,1660	125 272 356,59
Actions rachetées durant l'exercice	-123 879,1818	-18 050 088,83
Solde net des souscriptions/rachats	719 860,9842	107 222 267,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 798 771,4481	
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 962 479,8063	27 217 122,37
Actions rachetées durant l'exercice	-160 683,9143	-2 254 839,94
Solde net des souscriptions/rachats	1 801 795,8920	24 962 282,43
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 401 905,2113	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-co Valor Balanced 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 Balanced 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 Valor Balanced 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 Balanced 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 Valor Balanced 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 Balanced 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co Valor Balanced C EUR FR0013367265	Capitalisation	Capitalisation	EUR	221 204 139,34	1 473 576,1684	150,11
R-co Valor Balanced D EUR FR0013367273	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	89 614 646,39	667 399,2308	134,27
R-co Valor Balanced F EUR FR0013367281	Capitalisation	Capitalisation	EUR	100 737 131,12	691 297,0733	145,72
R-co Valor Balanced PB EUR FR0013367315	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	118 106 866,24	92 896,8105	1 271,38
R-co Valor Balanced P EUR FR0013367299	Capitalisation	Capitalisation	EUR	279 797 699,91	1 798 771,4481	155,55
R-co Valor Balanced R EUR FR0013367356	Capitalisation	Capitalisation	EUR	34 672 831,83	2 401 905,2113	14,44

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	CHINE	CANADA	FRANCE	ILES CAIMANS
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	337 112,30	132 360,34	49 307,65	44 650,63	32 759,29	17 883,27
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**337 112,30**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	384 458,32	378 041,25	6 417,07	0,00	0,00
Titres de créances	27 925,60	27 925,60	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15 868,79	0,00	0,00	0,00	15 868,79
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	18 469,44	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**424 436,29**	**6 417,07**	**0,00**	**15 868,79**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	12 462,80	7 937,21	9 047,90	76 420,77	62 185,26	147 373,24	69 031,14
Titres de créances	27 925,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15 868,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	18 469,44	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**56 257,19**	**7 937,21**	**9 047,90**	**76 420,77**	**80 654,70**	**147 373,24**	**69 031,14**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 HKD +/-	Devise 3 CAD +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	172 218,75	46 766,39	44 650,63	9 845,97	15 023,78
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	145,16	0,00	10,62	0,00	0,00
Comptes financiers	1 162,24	4,29	979,29	1 622,50	6 760,41
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-1,97	-0,42	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**173 526,15**	**46 768,71**	**45 640,12**	**11 468,47**	**21 784,19**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	306 459,68	39 913,39	38 085,25
Titres de créances	14 960,03	0,00	12 965,57
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-45 000,00
Solde net	**321 419,71**	**39 913,39**	**6 050,82**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	116,87
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	934,93
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 997 212,46
	Coupons et dividendes en espèces	253 030,22
Total des créances		**2 250 242,68**
Dettes		
	Achats à règlement différé	2 392,04
	Rachats à payer	229 289,37
	Frais de gestion fixe	923 631,14
Total des dettes		**1 155 312,55**
Total des créances et des dettes		**1 094 930,13**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 300 323,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 180 041,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 371 862,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 001 946,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 785 954,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	440 125,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			78 725 167,18
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	4 557 156,50
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	71 673 710,68
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**78 725 167,18**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**10 540 243,09**	**6 244 000,92**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**10 540 243,09**	**6 244 000,92**
Report à nouveau	6 309,16	7 369,17
Sommes distribuables au titre du revenu net	**10 546 552,25**	**6 251 370,09**

Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 428 317,72	1 300 790,84
Total	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**989 753,17**	**806 843,66**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**989 753,17**	**806 843,66**
Report à nouveau	6 014,41	6 974,97
Sommes distribuables au titre du revenu net	**995 767,58**	**813 818,63**
Affectation :		
Distribution	994 424,85	807 205,47
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 342,73	6 613,16
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**995 767,58**	**813 818,63**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	667 399,2308	733 823,1531
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,49	1,10
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	39 505,16	37 822,05

Action R-co Valor Balanced F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**774 509,18**	**364 680,72**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**774 509,18**	**364 680,72**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**774 509,18**	**364 680,72**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	774 509,18	364 680,72
Total	**774 509,18**	**364 680,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 380 805,03	2 059 231,33
Total	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 863 901,48**	**1 706 644,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 863 901,48**	**1 706 644,89**
Report à nouveau	294,75	394,20
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 864 196,23**	**1 707 039,09**
Affectation :		
Distribution	1 863 510,02	1 706 699,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	686,21	339,64
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 864 196,23**	**1 707 039,09**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	92 896,8105	107 003,1000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	20,06	15,95
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	52 065,49	52 207,80

Action R-co Valor Balanced R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**102 956,51**	**5 809,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**102 956,51**	**5 809,48**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**102 956,51**	**5 809,48**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	102 956,51	5 809,48
Total	**102 956,51**	**5 809,48**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**22 868 237,33**	**8 436 425,25**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**22 868 237,33**	**8 436 425,25**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	15 075 809,36	13 931 019,48
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**37 944 046,69**	**22 367 444,73**

Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 993 997,87	2 094 663,81
Total	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 431 294,31**	**1 324 726,87**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 431 294,31**	**1 324 726,87**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5 719 256,23	4 963 747,10
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 150 550,54**	**6 288 473,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 150 550,54	6 288 473,97
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**8 150 550,54**	**6 288 473,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 733 480,46**	**945 772,84**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 733 480,46**	**945 772,84**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 733 480,46**	**945 772,84**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 733 480,46	945 772,84
Total	**2 733 480,46**	**945 772,84**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	7 566 697,12	2 147 167,80
Total	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 200 058,25**	**1 810 064,49**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 200 058,25**	**1 810 064,49**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	9 356 553,13	8 967 272,38
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 556 611,38**	**10 777 336,87**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	12 556 611,38	10 777 336,87
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**12 556 611,38**	**10 777 336,87**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**942 709,32**	**114 029,44**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**942 709,32**	**114 029,44**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**942 709,32**	**114 029,44**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	942 709,32	114 029,44
Total	**942 709,32**	**114 029,44**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**337 112 300,81**	**39,94**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**337 112 300,81**	**39,94**
Assurance			**8 670 702,20**	**1,03**
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 216 600	8 670 702,20	1,03
Banques commerciales			**13 359 729,58**	**1,58**
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	571 596	8 444 114,78	1,00
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	806 305	4 915 614,80	0,58
Biotechnologie			**5 885 161,45**	**0,70**
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	116 302	5 885 161,45	0,70
Composants automobiles			**5 751 897,60**	**0,68**
FERRARI NV	EUR	18 048	5 751 897,60	0,68
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**8 908 056,06**	**1,06**
MERCADOLIBRE INC	USD	5 194	8 908 056,06	1,06
Divertissement			**7 196 440,49**	**0,85**
WALT DISNEY CO/THE	USD	74 289	7 196 440,49	0,85
Equipement et services pour l'énergie			**3 629 507,17**	**0,43**
SCHLUMBERGER LTD	USD	111 065	3 629 507,17	0,43
Equipements électriques			**12 910 041,29**	**1,53**
ALSTOM	EUR	258 544	6 507 552,48	0,77
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	143 078	6 402 488,81	0,76
Equipements et fournitures médicaux			**6 288 783,07**	**0,74**
MEDTRONIC PLC	USD	76 888	6 288 783,07	0,74
Grands magasins et autres			**13 714 692,43**	**1,62**
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	781 620	12 210 006,89	1,44
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	99 897	1 504 685,54	0,18
Hôtels, restaurants et loisirs			**9 081 863,49**	**1,08**
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	148 327	9 081 863,49	1,08
Industrie aérospatiale et défense			**23 030 629,25**	**2,73**
AIRBUS SE	EUR	50 885	10 095 584,00	1,20
BOMBARDIER INC-B	CAD	55 383	8 032 753,90	0,95
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	29 512	4 902 291,35	0,58
Logiciels			**7 650 414,17**	**0,91**
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	5 262 207	7 650 414,17	0,91
Logiciels et services internet			**804 766,87**	**0,10**
HELLO GROUP INC -SPN ADR	USD	144 299	804 766,87	0,10
Marchés de capitaux			**12 495 999,79**	**1,48**
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	38 217	7 358 672,04	0,87
MORGAN STANLEY	USD	33 986	5 137 327,75	0,61
Médias et services interactifs			**33 327 000,68**	**3,95**
ALPHABET INC-CL A	USD	25 607	6 824 463,37	0,81
ALPHABET INC-CL C	USD	29 436	7 864 972,37	0,93

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MATCH GROUP INC	USD	91 768	2 523 043,74	0,30
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	13 142	7 386 353,43	0,88
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	133 200	8 728 167,77	1,03
Métaux et minerais			**51 141 488,52**	**6,06**
AGNICO EAGLE MINES	CAD	66 803	9 658 405,04	1,14
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	248 025	10 726 033,25	1,27
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	1 153 732	11 186 879,01	1,34
NEWMONT CORP	USD	132 465	11 261 978,16	1,33
NGEX MINERALS LTD	CAD	522 475	8 308 193,06	0,98
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**10 432 024,18**	**1,24**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	21 144	10 432 024,18	1,24
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**14 211 158,36**	**1,68**
AES CORP	USD	579 374	7 074 139,52	0,84
AIR LIQUIDE SA	EUR	44 534	7 137 018,84	0,84
Produits pharmaceutiques			**16 245 635,03**	**1,92**
ASTRAZENECA PLC	GBP	54 588	8 621 296,68	1,02
PFIZER INC	USD	122 730	2 602 049,47	0,31
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	14 239	5 022 288,88	0,59
Services clientèle divers			**7 064 731,56**	**0,84**
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	56 145	2 630 728,72	0,31
STONECO LTD-A	USD	352 097	4 434 002,84	0,53
Services de télécommunication mobile			**7 704 112,11**	**0,91**
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1 792 000	7 704 112,11	0,91
Services financiers diversifiés			**13 190 197,24**	**1,56**
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	2 733 271	1 802 984,71	0,21
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	2 400 201	10 197 967,55	1,21
LUNR ROYALTIES CORP	CAD	146 710	1 189 244,98	0,14
Services liés aux technologies de l'information			**18 027 750,87**	**2,14**
CAPGEMINI SE	EUR	64 170	9 128 182,50	1,09
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	127 917	8 899 568,37	1,05
Textiles, habillement et produits de luxe			**14 810 221,62**	**1,75**
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	26 088	4 823 686,62	0,57
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	15 483	9 986 535,00	1,18
Transport maritime			**6 275 155,41**	**0,74**
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	99 974	6 275 155,41	0,74
Transport routier et ferroviaire			**5 304 140,32**	**0,63**
UNION PACIFIC CORP	USD	26 930	5 304 140,32	0,63
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**384 458 319,41**	**45,53**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**384 458 319,41**	**45,53**
Assurance			**31 084 179,00**	**3,68**
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 180 903,79	0,14
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2 400 000	2 375 588,05	0,28
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 983 560,08	0,23
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	1 900 000	2 036 956,68	0,24

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ARUNDO RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	583 539,29	0,07
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	1 150 000	1 270 709,09	0,15
BNP PAR CARDIF 6.0% PERP	EUR	2 800 000	2 853 197,22	0,34
BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	1 000 000	1 017 892,53	0,12
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	3 100 000	3 221 496,64	0,38
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	2 003 221,64	0,24
MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36	EUR	2 600 000	2 751 485,62	0,33
PARTNERRE IRELAND FINANCE 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 789 669,73	0,33
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 17-11-37	EUR	3 200 000	3 146 724,60	0,37
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 866 962,60	0,34
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 4.983% 27-10-45	EUR	1 000 000	1 002 271,44	0,12
Automobiles			**3 617 294,12**	**0,43**
General Motors Financial Co Inc 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	1 005 239,04	0,12
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 612 055,08	0,31
Banques commerciales			**75 240 587,39**	**8,88**
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 836 344,88	0,22
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	3 119 116,44	0,37
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	1 000 000	1 149 142,10	0,14
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1 200 000	1 272 048,99	0,15
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	550 053,72	0,07
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	3 019 215,38	0,36
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	2 004 232,47	0,24
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	2 000 000	2 100 162,33	0,25
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	400 000	415 689,53	0,05
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	502 565,54	0,06
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	2 500 000	2 695 260,10	0,32
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 216 336,26	0,26
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 275 686,96	0,15
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	1 013 877,50	0,12
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 660 405,22	0,20
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 297 857,53	0,27
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	400 000	435 931,15	0,05
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 304 622,60	0,15
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	1 600 000	1 808 845,36	0,21
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	2 200 000	2 295 230,92	0,27
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	3 200 000	3 277 334,14	0,39
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	3 000 000	3 223 591,23	0,38
ING GROEP NV 3.5% 17-08-36	EUR	4 000 000	3 955 422,19	0,43
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 408 927,95	0,40
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 973 560,74	0,23
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	3 038 695,39	0,36
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 017 838,29	0,12
OLDENBURGISCHE LANDESBK AG 8.5% 24-04-34	EUR	3 000 000	3 598 984,32	0,43
RCI BANQUE 6.125% PERP	EUR	800 000	817 849,99	0,10
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 993 320,68	0,24
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.686% 06-10-36	EUR	3 500 000	3 488 764,14	0,41
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	1 024 906,78	0,12
UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN	EUR	3 000 000	3 057 223,36	0,36
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	570 030,43	0,07
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	2 296 927,40	0,27

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	800 000	803 868,60	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	3 010 497,33	0,36
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 710 219,45	0,20
Biens de consommation durables			**3 517 772,81**	**0,42**
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	3 500 000	3 517 772,81	0,42
Compagnies aériennes			**4 699 598,49**	**0,56**
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 432 986,50	0,29
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 266 611,99	0,27
Composants automobiles			**1 996 729,89**	**0,24**
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	800 000	837 242,19	0,10
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1 100 000	1 159 487,70	0,14
Construction et ingénierie			**5 433 057,41**	**0,64**
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 046 077,08	0,24
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	580 643,18	0,07
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 806 337,15	0,33
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 078 206,51**	**0,13**
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 078 206,51	0,13
Distribution spécialisée			**2 675 394,99**	**0,32**
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	900 000	959 672,34	0,11
HENNES AND MAURITZ AB 3.4% 31-10-33	EUR	1 750 000	1 715 722,65	0,21
Electricité			**1 338 720,95**	**0,16**
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 338 720,95	0,16
Epargne et prêts hypothécaires			**2 669 165,76**	**0,32**
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 348 826,55	0,16
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 320 339,21	0,16
Equipements de communication			**1 026 030,07**	**0,12**
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 026 030,07	0,12
Finances			**2 595 584,99**	**0,31**
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 595 584,99	0,31
FPI de détail			**2 013 736,68**	**0,24**
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	811 461,04	0,10
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 202 275,64	0,14
Gaz			**1 429 007,14**	**0,17**
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	1 400 000	1 429 007,14	0,17
Gestion et promotion immobilière			**1 435 577,43**	**0,17**
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 3.375% 13-05-31	EUR	1 000 000	999 935,68	0,12
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	500 000	435 641,75	0,05
Gestion immobilière et développement			**7 632 055,43**	**0,90**
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	2 128 634,51	0,25
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	647 432,68	0,08
GRAND CITY PROPERTIES 2.0% 25-10-32	EUR	4 000 000	3 541 140,82	0,42
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500 000	540 810,27	0,06
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	774 037,15	0,09

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Grands magasins et autres			**3 022 489,48**	**0,36**
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 515 858,06	0,18
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 506 631,42	0,18
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 586 380,05**	**0,19**
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 586 380,05	0,19
Industrie aérospatiale et défense			**784 212,69**	**0,09**
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	750 000	784 212,69	0,09
Infrastructure de transports			**4 936 083,97**	**0,58**
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	2 005 223,70	0,24
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 930 860,27	0,34
Logiciels			**4 178 603,55**	**0,50**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	3 000 000	2 993 745,16	0,36
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	1 150 000	1 184 858,39	0,14
Machines			**3 276 343,23**	**0,39**
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 27-05-36	EUR	3 200 000	3 276 343,23	0,39
Marchés de capitaux			**37 114 079,34**	**4,40**
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 932 326,16	0,23
AIB GROUP 4.0% 26-03-36 EMTN	EUR	2 500 000	2 611 944,69	0,31
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	620 404,83	0,07
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 619 275,68	0,19
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	614 033,50	0,07
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	1 400 000	1 455 633,51	0,17
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	1 800 000	1 960 854,04	0,23
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 999 580,00	0,24
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 040 424,52	0,12
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	EUR	2 500 000	2 534 770,38	0,30
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 771 886,07	0,47
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	618 280,23	0,07
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	2 500 000	2 496 561,30	0,30
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	1 800 000	1 864 467,74	0,22
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	2 200 000	2 300 865,18	0,27
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 540 100,94	0,18
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	200 000	193 786,67	0,02
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	637 556,33	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 699 802,19	0,32
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	3 000 000	3 136 374,86	0,37
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	1 400 000	1 465 150,52	0,17
Media			**10 006 775,27**	**1,19**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	3 000 000	3 036 409,52	0,36
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	EUR	3 000 000	3 053 108,42	0,36
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	1 900 000	1 991 586,51	0,24
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 925 670,82	0,23
Médias			**3 039 131,92**	**0,36**
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	3 100 000	3 039 131,92	0,36
Métaux et minerais			**4 637 819,17**	**0,55**
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 521 220,83	0,30

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SILFIN NV 4.25% 25-05-32	EUR	2 100 000	2 116 598,34	0,25
Pétrole et gaz			**8 669 550,61**	**1,03**
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 360 139,04	0,28
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 323 888,92	0,16
TOTAL CAPITAL INTL 3.499% 03-03-37	EUR	4 000 000	3 975 363,23	0,47
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	1 010 159,42	0,12
Produits alimentaires			**1 722 135,45**	**0,20**
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 722 135,45	0,20
Produits chimiques			**1 377 684,97**	**0,16**
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1 300 000	1 377 684,97	0,16
Produits pharmaceutiques			**7 146 836,87**	**0,85**
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 2.973% 10-11-30	EUR	2 800 000	2 801 683,68	0,33
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3 100 000	3 386 465,48	0,41
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	900 000	958 687,71	0,11
Produits pour l'industrie du bâtiment			**1 812 525,10**	**0,21**
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 812 525,10	0,21
Services aux collectivités			**59 965 568,00**	**7,10**
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	20 000 000	20 064 926,03	2,37
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	20 000 000	19 982 115,94	2,37
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	20 000 000	19 918 526,03	2,36
Services aux entreprises			**12 700 964,44**	**1,50**
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	2 200 000	2 236 217,12	0,26
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 507 572,60	0,30
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	1 800 000	1 818 213,29	0,22
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	4 000 000	4 302 787,95	0,50
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 836 173,48	0,22
Services clientèle divers			**6 206 045,79**	**0,74**
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03-07-35	EUR	3 500 000	3 597 969,08	0,43
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 608 076,71	0,31
Services de télécommunication diversifiés			**1 316 641,32**	**0,16**
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 316 641,32	0,16
Services de télécommunication mobile			**2 935 145,81**	**0,35**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 064 550,92	0,13
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	1 800 000	1 870 594,89	0,22
Services financiers diversifiés			**47 424 117,77**	**5,62**
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	1 099 580,93	0,13
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 265 636,99	0,27
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 188 101,37	0,26
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 198 670,79	0,14
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	3 000 000	3 434 395,27	0,41
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 881 589,12	0,34
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	2 500 000	2 466 282,36	0,29
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 850 542,81	0,57
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 706 386,18	0,20
GE 3.65 08/23/32	EUR	2 000 000	2 049 800,00	0,24
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	1 500 000	1 578 004,62	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 448 895,08	0,29
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 136 681,49	0,37
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 566 527,89	0,19
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	1 065 035,10	0,13
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 191 361,89	0,14
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	1 300 000	1 351 254,67	0,16
QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN	EUR	3 350 000	3 353 660,22	0,40
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	3 000 000	3 221 778,90	0,38
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	1 700 000	1 778 363,60	0,21
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 591 568,49	0,31
Services liés aux technologies de l'information			**522 370,56**	**0,06**
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	500 000	522 370,56	0,06
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**1 898 380,68**	**0,22**
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 898 380,68	0,22
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**4 463 868,36**	**0,53**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 177 027,05	0,14
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	400 000	427 881,56	0,05
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	990 197,53	0,12
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	1 800 000	1 868 762,22	0,22
Soins et autres services médicaux			**1 187 084,79**	**0,14**
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 187 084,79	0,14
Textiles, habillement et produits de luxe			**3 044 781,16**	**0,36**
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	EUR	3 000 000	3 044 781,16	0,36
TITRES DE CRÉANCES			**27 925 603,97**	**3,31**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**27 925 603,97**	**3,31**
Services aux collectivités			**17 450 996,57**	**2,07**
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-03-26	EUR	7 000 000	6 975 203,60	0,83
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-02-26	EUR	8 000 000	7 984 562,83	0,94
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-03-26	EUR	2 500 000	2 491 230,14	0,30
Services aux entreprises			**2 489 777,98**	**0,29**
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-03-26	EUR	2 500 000	2 489 777,98	0,29
Services financiers diversifiés			**7 984 829,42**	**0,95**
BON DU TRESOR ZCP 04-02-26	EUR	8 000 000	7 984 829,42	0,95
TITRES D'OPC			**78 725 167,18**	**9,33**
OPCVM			**78 725 167,18**	**9,33**
Gestion collective			**78 725 167,18**	**9,33**
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	4 150	4 557 156,50	0,54
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,30
RMM COURT TERME C	EUR	16 757	71 673 710,68	8,49
Total			**828 221 391,37**	**98,11**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	159	0,00	-84 270,00	18 469 440,00
Sous-total 1.		**0,00**	**-84 270,00**	**18 469 440,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**-84 270,00**	**18 469 440,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
ITRAXX EUROPE S44 V1	-40 000 000	0,00	-934 927,11	-40 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-5 000 000	0,00	-116 865,89	-5 000 000,00
Sous-total 4.		**0,00**	**-1 051 793,00**	**-45 000 000,00**
Total		**0,00**	**-1 051 793,00**	**-45 000 000,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	828 221 391,37
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-84 270,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 051 793,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	18 203 299,01
Autres passifs (-)	-1 155 312,55
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**844 133 314,83**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 473 576,1684	150,11
Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	667 399,2308	134,27
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	691 297,0733	145,72
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	92 896,8105	1 271,38
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	1 798 771,4481	155,55
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	2 401 905,2113	14,44

R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**146 069 323,11**	**128 333 198,22**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	146 069 323,11	128 333 198,22
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**2 804 512,64**	**632 703,59**
OPCVM	2 804 512,64	632 703,59
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**148 873 835,75**	**128 965 901,81**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**463 898,38**	**2 301,93**
Comptes financiers	**125 436,68**	**461 425,56**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**589 335,06**	**463 727,49**
Total de l'actif I+II	**149 463 170,81**	**129 429 629,30**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	135 352 321,90	123 584 090,97
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	13 810 271,10	5 652 724,06
Capitaux propres I	**149 162 593,00**	**129 236 815,03**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**149 162 593,00**	**129 236 815,03**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	300 577,81	190 931,42
Concours bancaires	0,00	1 882,85
Sous-total autres passifs IV	**300 577,81**	**192 814,27**
Total Passifs : I+II+III+IV	**149 463 170,81**	**129 429 629,30**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	3 558 561,90	3 526 273,85
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	492,34	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**3 559 054,24**	**3 526 273,85**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 397,30	-1 489,25
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 397,30**	**-1 489,25**
Total revenus financiers nets (A)	**3 557 656,94**	**3 524 784,60**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 983 407,12	-1 557 804,25
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-1 983 407,12**	**-1 557 804,25**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**1 574 249,82**	**1 966 980,35**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-12 467,06**	**-118 644,85**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	8 570 115,19	12 127 947,22
Frais de transactions externes et frais de cession	-894 335,24	-729 098,27
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**7 675 779,95**	**11 398 848,95**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**217 011,56**	**-773 818,02**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 382 317,10	-6 827 758,56
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	7 016,88	-8 221,08
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**4 389 333,98**	**-6 835 979,64**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-33 637,15**	**15 337,27**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**4 355 696,83**	**-6 820 642,37**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**13 810 271,10**	**5 652 724,06**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l’OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L’objectif de gestion du compartiment est d’obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

Le prospectus / règlement de l’OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**216 265 042,09**	**160 786 548,18**	**138 613 643,70**	**129 236 815,03**	**149 162 593,00**
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57	95 158 286,70	111 404 611,46
Nombre de titres	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186	270 924,3819	288 361,6630
Valeur liquidative unitaire	339,26	280,43	336,61	351,24	386,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	28,11	-4,22	38,77	28,91	20,46
Capitalisation unitaire sur revenu	0,51	2,64	2,90	4,25	3,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01	33 956 226,55	37 630 888,17
Nombre de titres	120,7070	116,2964	104,0214	100,4038	100,4038
Valeur liquidative unitaire	319 400,96	265 986,77	321 425,95	338 196,63	374 795,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	26 357,00	-3 989,73	36 848,74	27 700,84	19 757,97
Capitalisation unitaire sur revenu	2 687,10	4 498,22	4 793,34	6 902,61	5 950,91
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	258 187,43	204 378,75	196 341,12	122 301,78	127 093,37
Nombre de titres	1 299,9790	1 227,7572	970,4000	570,4000	531,4000
Valeur liquidative unitaire	198,61	166,47	202,33	214,41	239,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	16,32	-2,48	23,09	17,48	12,55
Capitalisation unitaire sur revenu	2,84	3,88	4,09	5,88	5,28

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc.).

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.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs. Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C EUR : 1,50% TTC taux maximum Action I EUR : 0,75% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,10 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**)

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans1) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans1 en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :
• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  (ii) (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  (iii) (iii) ou à défaut le 28 avril 2023,
• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sousperformance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**129 236 815,03**	**138 613 643,70**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	31 108 467,22	6 836 477,13
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-24 822 053,00	-22 743 155,46
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 574 249,82	1 966 980,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 675 779,95	11 398 848,95
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 389 333,98	-6 835 979,64
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**149 162 593,00**	**129 236 815,03**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	82 713,4719	31 098 393,38
Actions rachetées durant l'exercice	-65 276,1908	-24 802 145,45
Solde net des souscriptions/rachats	17 437,2811	6 296 247,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	288 361,6630	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO 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	100,4038	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	44,0000	10 073,84
Actions rachetées durant l'exercice	-83,0000	-19 907,55
Solde net des souscriptions/rachats	-39,0000	-9 833,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	531,4000	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS 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 EQUITY MULTI CAPS 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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR FR0007085063	Capitalisation	Capitalisation	EUR	111 404 611,46	288 361,6630	386,34
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR FR0010671479	Capitalisation	Capitalisation	EUR	37 630 888,17	100,4038	374 795,46
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR FR0011558212	Capitalisation	Capitalisation	EUR	127 093,37	531,4000	239,17

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ITALIE	SUISSE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	146 069,32	66 326,69	37 670,62	17 933,99	10 228,80	4 592,90
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**146 069,32**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	125,44	0,00	0,00	0,00	125,44
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**125,44**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	125,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**125,44**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CHF +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 DKK +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 592,90	3 853,49	870,94	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	116,33	6,59	1,20	0,50	0,01
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**4 709,23**	**3 860,08**	**872,14**	**0,50**	**0,01**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	427 726,05
	Souscriptions à recevoir	5 572,33
	Coupons et dividendes en espèces	30 600,00
Total des créances		**463 898,38**
Dettes		
	Rachats à payer	96 986,07
	Frais de gestion fixe	203 591,74
Total des dettes		**300 577,81**
Total des créances et des dettes		**163 320,57**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 701 985,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	281 276,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	145,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,12
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			474 773,64
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	474 773,64
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**474 773,64**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**961 477,70**	**1 151 928,07**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**961 477,70**	**1 151 928,07**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**961 477,70**	**1 151 928,07**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	961 477,70	1 151 928,07
Total	**961 477,70**	**1 151 928,07**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**597 494,45**	**693 048,50**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**597 494,45**	**693 048,50**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**597 494,45**	**693 048,50**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	597 494,45	693 048,50
Total	**597 494,45**	**693 048,50**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 810,61**	**3 358,93**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 810,61**	**3 358,93**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 810,61**	**3 358,93**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 810,61	3 358,93
Total	**2 810,61**	**3 358,93**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 902 344,41	7 833 788,44
Total	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 983 776,21	2 781 270,14
Total	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 670,89**	**9 972,35**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 670,89**	**9 972,35**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 670,89**	**9 972,35**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 670,89	9 972,35
Total	**6 670,89**	**9 972,35**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**146 069 323,11**	**97,93**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**146 069 323,11**	**97,93**
Assurance			**11 096 350,00**	**7,44**
ALLIANZ SE-REG	EUR	19 500	7 614 750,00	5,11
AXA SA	EUR	85 000	3 481 600,00	2,33
Automobiles			**1 222 000,00**	**0,82**
STELLANTIS NV	EUR	130 000	1 222 000,00	0,82
Banques commerciales			**8 023 280,00**	**5,38**
SOCIETE GENERALE SA	EUR	28 000	1 924 160,00	1,29
UNICREDIT SPA	EUR	86 000	6 099 120,00	4,09
Boissons			**553 800,00**	**0,37**
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	100 000	553 800,00	0,37
Composants automobiles			**2 120 930,00**	**1,42**
FERRARI NV	EUR	4 400	1 402 280,00	0,94
OPMOBILITY	EUR	45 000	718 650,00	0,48
Conglomérats industriels			**9 100 445,00**	**6,10**
RHEINMETALL AG	EUR	1 770	2 762 970,00	1,85
SIEMENS AG-REG	EUR	26 500	6 337 475,00	4,25
Construction et ingénierie			**3 729 810,00**	**2,50**
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	52 000	1 688 960,00	1,13
VINCI SA	EUR	17 000	2 040 850,00	1,37
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**2 173 600,00**	**1,46**
BANCA GENERALI SPA	EUR	38 000	2 173 600,00	1,46
Electricité			**2 234 726,63**	**1,50**
IBERDROLA SA	EUR	121 025	2 234 726,63	1,50
Equipements électriques			**6 342 300,00**	**4,25**
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	27 000	6 342 300,00	4,25
Equipements et fournitures médicaux			**4 993 150,00**	**3,35**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18 500	4 993 150,00	3,35
Equipements et produits de loisirs			**701 200,00**	**0,47**
TRIGANO SA	EUR	4 000	701 200,00	0,47
Gestion immobilière et développement			**1 227 000,00**	**0,82**
VONOVIA SE	EUR	50 000	1 227 000,00	0,82
Grands magasins et autres			**2 536 800,00**	**1,70**
PROSUS NV	EUR	48 000	2 536 800,00	1,70
Hôtels, restaurants et loisirs			**2 906 340,00**	**1,95**
SPIE SA	EUR	59 000	2 906 340,00	1,95
Industrie aérospatiale et défense			**7 373 425,00**	**4,94**
AIRBUS SE	EUR	13 000	2 579 200,00	1,73
EXOSENS SAS	EUR	34 500	1 671 525,00	1,12
SAFRAN SA	EUR	10 500	3 122 700,00	2,09

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			**13 879 350,00**	**9,30**
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	12 000	1 879 200,00	1,26
ID LOGISTICS GROUP	EUR	3 700	1 520 700,00	1,02
METSO CORP	EUR	81 000	1 213 380,00	0,81
NEMETSCHEK SE	EUR	11 000	1 020 800,00	0,68
SAP SE	EUR	36 200	7 542 270,00	5,06
STROEER SE & CO KGAA	EUR	19 000	703 000,00	0,47
Media			**3 633 420,00**	**2,44**
PUBLICIS GROUPE	EUR	41 000	3 633 420,00	2,44
Pétrole et gaz			**2 001 240,00**	**1,34**
TOTALENERGIES SE	EUR	36 000	2 001 240,00	1,34
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**4 749 650,00**	**3,18**
AIR LIQUIDE SA	EUR	22 500	3 605 850,00	2,41
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	95 000	1 143 800,00	0,77
Produits alimentaires			**1 919 500,00**	**1,29**
DANONE	EUR	25 000	1 919 500,00	1,29
Produits de soins personnels			**5 022 420,00**	**3,37**
L'OREAL	EUR	13 700	5 022 420,00	3,37
Produits pharmaceutiques			**4 967 456,99**	**3,33**
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 500	2 607 552,14	1,75
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	20 000	870 944,85	0,58
SANOFI	EUR	18 000	1 488 960,00	1,00
Produits pour l'industrie du bâtiment			**4 608 880,00**	**3,09**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	53 000	4 608 880,00	3,09
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**12 691 040,00**	**8,51**
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 700	1 397 520,00	0,94
ASML HOLDING NV	EUR	9 800	9 029 720,00	6,05
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	60 000	2 263 800,00	1,52
Services aux collectivités			**2 128 500,00**	**1,43**
E.ON SE	EUR	132 000	2 128 500,00	1,43
Services aux entreprises			**3 321 509,89**	**2,23**
ELIS SA	EUR	58 000	1 407 080,00	0,94
GALDERMA GROUP AG	CHF	11 000	1 914 429,89	1,29
Services aux professionnels			**1 245 931,70**	**0,84**
RELX PLC	GBP	36 000	1 245 931,70	0,84
Services de télécommunication diversifiés			**3 872 400,00**	**2,60**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	140 000	3 872 400,00	2,60
Services financiers diversifiés			**1 168 750,00**	**0,78**
ADYEN NV	EUR	850	1 168 750,00	0,78
Services liés aux technologies de l'information			**853 500,00**	**0,57**
CAPGEMINI SE	EUR	6 000	853 500,00	0,57
Textiles, habillement et produits de luxe			**13 670 617,90**	**9,16**
ADIDAS AG	EUR	13 000	2 197 650,00	1,47
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	14 500	2 678 467,90	1,80

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 500	3 183 000,00	2,13
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8 700	5 611 500,00	3,76
TITRES D'OPC			**2 804 512,64**	**1,88**
OPCVM			**2 804 512,64**	**1,88**
Gestion collective			**2 804 512,64**	**1,88**
Invesco MDAX UCITS ETF Acc	EUR	46 000	2 329 739,00	1,56
RMM COURT TERME C	EUR	111	474 773,64	0,32
Total			**148 873 835,75**	**99,81**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	148 873 835,75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	589 335,06
Autres passifs (-)	-300 577,81
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**149 162 593,00**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	288 361,6630	386,34
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	100,4038	374 795,46
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	531,4000	239,17

R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**7 367 966,94**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 367 966,94	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**341 774 104,61**	**432 541 356,75**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	341 774 104,61	432 541 356,75
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**38 756 740,72**	**29 285 682,34**
OPCVM	38 756 740,72	29 285 682,34
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**387 898 812,27**	**461 827 039,09**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**564 852,71**	**3 062 473,25**
Comptes financiers	**7 817 320,37**	**1 900 765,48**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**8 382 173,08**	**4 963 238,73**
Total de l'actif I+II	**396 280 985,35**	**466 790 277,82**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	374 848 301,65	447 334 748,66
Report à nouveau sur revenu net	4 238,87	8 239,05
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	12 904 167,51	19 152 798,05
Capitaux propres I	**387 756 708,03**	**466 495 785,76**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**387 756 708,03**	**466 495 785,76**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	8 524 277,32	294 492,06
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**8 524 277,32**	**294 492,06**
Total Passifs : I+II+III+IV	**396 280 985,35**	**466 790 277,82**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	12 762 471,68	15 650 693,69
Produits sur titres de créances	0,00	264 673,08
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	254,40	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**12 762 726,08**	**15 915 366,77**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-9 831,11	-22 045,95
Sous-total charges sur opérations financières	**-9 831,11**	**-22 045,95**
Total revenus financiers nets (A)	**12 752 894,97**	**15 893 320,82**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 023 682,25	-2 630 562,84
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-2 023 682,25**	**-2 630 562,84**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**10 729 212,72**	**13 262 757,98**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**774 726,35**	**-1 203 620,02**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**11 503 939,07**	**12 059 137,96**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	2 785 733,55	-6 616 738,88
Frais de transactions externes et frais de cession	935,84	-92 418,19
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**2 786 669,39**	**-6 709 157,07**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-154 561,46**	**496 786,73**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 501 748,56	14 313 087,51
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-37 487,07	116 394,37
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-1 539 235,63**	**14 429 481,88**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**307 356,14**	**-1 123 451,45**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**-1 231 879,49**	**13 306 030,43**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**12 904 167,51**	**19 152 798,05**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**419 916 590,68**	**341 561 932,90**	**488 330 689,20**	**466 495 785,76**	**387 756 708,03**
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28	237 257 247,91	148 219 323,42
Nombre de titres	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100	1 408 165,544880	851 364,211760
Valeur liquidative unitaire	16,21	152,67	161,70	168,49	174,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,20	-1,98	-2,09	-2,24	1,17
Capitalisation unitaire sur revenu	0,17	1,98	2,62	4,22	4,98
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68	113 695 677,76	112 635 382,89
Nombre de titres	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920	1 044 575,798740	1 027 088,743180
Valeur liquidative unitaire	10,91	101,55	106,17	108,84	109,66
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,13	-1,32	-1,38	-1,45	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,12	1,33	1,73	2,75	3,17
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83	14 195 774,92	12 883 135,42
Nombre de titres	0,00	80,0000	116,4918	130,4918	117,5301
Valeur liquidative unitaire	0,00	100 092,71	106 094,62	108 786,72	109 615,63
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	756,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-138,54	-1 373,46	-1 452,56	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	220,73	2 025,64	3 065,79	3 491,92
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41	101 347 085,17	114 018 866,30
Nombre de titres	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031	868,4760	942,7501
Valeur liquidative unitaire	111 344,99	105 110,26	111 654,60	116 695,32	120 942,83
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77	-1 550,59	813,51
Capitalisation unitaire sur revenu	1 484,32	1 640,14	2 130,31	3 266,98	3 814,62

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0014006PL6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC
FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC
FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC
FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.
Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**466 495 785,76**	**488 330 689,20**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	99 904 220,10	116 042 610,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-187 443 858,68	-156 733 024,69
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	10 729 212,72	13 262 757,98
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 786 669,39	-6 709 157,07
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-1 539 235,63	14 429 481,88
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3 176 035,63	-2 127 522,34
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**387 756 708,03**	**466 495 785,76**

(*) 31/12/2025 : Frais de constitution

(**) 31/12/2024 : Frais de constitution

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	331 005,897050	56 885 357,65
Actions rachetées durant l'exercice	-887 807,230170	-150 812 908,24
Solde net des souscriptions/rachats	-556 801,333120	-93 927 550,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	851 364,211760	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 594,972920	938 704,12
Actions rachetées durant l'exercice	-26 082,028480	-2 849 326,95
Solde net des souscriptions/rachats	-17 487,055560	-1 910 622,83
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 027 088,743180	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0383	111 942,55
Actions rachetées durant l'exercice	-14,0000	-1 527 261,62
Solde net des souscriptions/rachats	-12,9617	-1 415 319,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	117,5301	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	348,9918	41 968 215,78
Actions rachetées durant l'exercice	-274,7177	-32 254 361,87
Solde net des souscriptions/rachats	74,2741	9 713 853,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	942,7501	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD 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 SD 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 SD EURO 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 CONVICTION CREDIT SD 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR FR0014006PM4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	148 219 323,42	851 364,211760	174,10
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR FR0014006PL6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	112 635 382,89	1 027 088,743180	109,66
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR FR001400DDK6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	12 883 135,42	117,5301	109 615,63
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR FR0011208073	Capitalisation	Capitalisation	EUR	114 018 866,30	942,7501	120 942,83

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ESPAGNE	JERSEY	ETATS-UNIS		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ITALIE	3 795,60	0,00	3 795,60	0,00	3 795,60	0,00
FRANCE	3 572,37	0,00	3 572,37	0,00	3 572,37	0,00
Total	**7 367,97**	**0,00**	**7 367,97**	**0,00**	**7 367,97**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	341 774,10	336 213,33	5 560,77	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 817,32	0,00	0,00	0,00	7 817,32
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**336 213,33**	**5 560,77**	**0,00**	**7 817,32**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 554,94	4 496,95	12 661,62	173 341,09	113 859,26	19 927,34	15 932,90
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 817,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**9 372,26**	**4 496,95**	**12 661,62**	**173 341,09**	**113 859,26**	**19 927,34**	**15 932,90**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 AUD +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,50**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	4 597,50	2 770,47	0,00
Obligations et valeurs assimilées	284 033,67	37 345,70	20 394,73
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**288 631,17**	**40 116,17**	**20 394,73**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	370 102,71
	Coupons et dividendes en espèces	194 750,00
Total des créances		**564 852,71**
Dettes		
	Achats à règlement différé	7 621 640,83
	Rachats à payer	719 801,79
	Frais de gestion fixe	182 834,70
Total des dettes		**8 524 277,32**
Total des créances et des dettes		**-7 959 424,61**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	959 068,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	729 079,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	45 062,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	290 472,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			38 756 740,72
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	36 262 440,72
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**38 756 740,72**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 503 939,07**	**12 059 137,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**11 503 939,07**	**12 059 137,96**
Report à nouveau	4 238,87	8 239,05
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 508 177,94**	**12 067 377,01**

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 243 685,24	5 953 120,97
Total	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 253 608,75**	**2 868 655,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 253 608,75**	**2 868 655,97**
Report à nouveau	4 238,25	8 237,84
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 257 847,00**	**2 876 893,81**
Affectation :		
Distribution	3 255 871,32	2 872 583,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 975,68	4 310,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 257 847,00**	**2 876 893,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	1 027 088,743180	1 044 575,798740
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,17	2,75
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 596 239,46	2 837 301,08
Total	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**410 405,62**	**400 059,94**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**410 405,62**	**400 059,94**
Report à nouveau	0,62	1,21
Sommes distribuables au titre du revenu net	**410 406,24**	**400 061,15**
Affectation :		
Distribution	410 405,71	400 060,46
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,53	0,69
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**410 406,24**	**400 061,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	117,5301	130,4918
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 491,92	3 065,79
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	999 387,60	-3 157 002,77
Total	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	776 897,58	0,00
Capitalisation	0,00	-1 519 165,27
Total	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	766 942,75	-1 346 654,42
Total	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**88 880,00**	**-189 547,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**88 880,00**	**-189 547,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**88 880,00**	**-189 547,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	88 880,00	0,00
Capitalisation	0,00	-189 547,88
Total	**88 880,00**	**-189 547,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**0,00**	**0,00**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Construction et ingénierie			**0,00**	**0,00**
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	91 590	0,00	0,00
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**0,00**	**0,00**
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Services financiers diversifiés			**0,00**	**0,00**
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**7 367 966,94**	**1,90**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 367 966,94**	**1,90**
Logiciels			**2 770 470,00**	**0,71**
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	3 000 000	2 770 470,00	0,71
Marchés de capitaux			**1 025 126,94**	**0,26**
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.65% 29-09-28 CV	EUR	1 000 000	1 025 126,94	0,26
Services clientèle divers			**3 572 370,00**	**0,93**
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	60 000	3 572 370,00	0,93
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**341 774 104,61**	**88,14**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**341 774 104,61**	**88,14**
Assurance			**13 386 857,98**	**3,45**
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29	EUR	3 500 000	3 401 360,65	0,88
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 496 951,10	1,16
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	5 000 000	5 488 546,23	1,41
Automobiles			**2 440 189,73**	**0,63**
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	2 300 000	2 440 189,73	0,63
Banques commerciales			**119 027 394,51**	**30,70**
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 203 613,86	0,57
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 360 968,49	1,38
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	3 000 000	3 091 183,36	0,80
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	3 500 000	3 632 173,04	0,94
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	2 000 000	2 120 081,64	0,55
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 588 366,75	1,18
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 018 497,39	0,52
BPCE 3.125% 05-09-30 EMTN	EUR	4 000 000	4 032 040,82	1,04
BPCE ISSUER 4.2% 24-10-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 156 486,67	0,30
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	4 000 000	4 312 416,16	1,11
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	4 500 000	4 749 291,99	1,22
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	4 054 530,68	1,05
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	4 500 000	4 783 826,10	1,23
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	5 000 000	5 162 974,32	1,33
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.25% 01-09-28	EUR	5 600 000	5 624 002,14	1,47

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	3 000 000	3 129 860,34	0,81
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	2 000 000	2 114 394,93	0,55
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 094 841,58	1,31
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 200 000	1 254 111,86	0,32
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	3 000 000	2 971 714,11	0,77
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 070 059,12	0,79
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 105 053,15	0,54
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 134 441,47	0,29
INVESTEC BANK E3R+1.1% 18-06-28	EUR	5 500 000	5 560 766,75	1,43
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	3 400 000	3 514 077,56	0,91
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 145 131,78	1,07
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	5 000 000	4 933 901,85	1,27
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	3 700 000	4 046 834,96	1,04
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.5% 21-01-29	EUR	2 500 000	2 608 339,38	0,67
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	2 500 000	2 548 197,26	0,66
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 958 927,12	0,76
SG 4.75% 28-09-29	EUR	3 000 000	3 179 695,68	0,82
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	2 500 000	2 380 918,84	0,61
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 034 223,01	1,04
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 351 450,35	0,35
Biens de consommation durables			**3 451 212,14**	**0,89**
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	2 000 000	2 094 134,38	0,54
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	1 359 000	1 357 077,76	0,35
Composants automobiles			**9 859 117,42**	**2,54**
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	3 400 000	3 685 026,66	0,95
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1 987 000	1 987 879,80	0,51
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 186 210,96	1,08
Construction et ingénierie			**8 664 038,92**	**2,23**
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 3.75% 11-06-30	EUR	3 300 000	3 365 537,55	0,87
CYR 4.75% 29-05-30	EUR	5 000 000	5 298 501,37	1,36
Crédit à la consommation			**2 467 942,85**	**0,64**
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 467 942,85	0,64
Distribution spécialisée			**5 204 760,62**	**1,34**
SUDZUCKER AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 31-10-27	EUR	5 000 000	5 204 760,62	1,34
Eau			**3 139 635,00**	**0,81**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	3 000 000	3 139 635,00	0,81
Electricité			**14 335 675,94**	**3,70**
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 0.625% 25-08-30	EUR	3 000 000	2 675 347,19	0,69
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	2 000 000	1 971 243,29	0,51
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	4 000 000	3 974 521,92	1,02
NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	3 500 000	3 471 257,09	0,90
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 243 306,45	0,58
Emballage et conditionnement			**1 981 681,00**	**0,51**
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	1 900 000	1 981 681,00	0,51
Gaz			**5 566 938,52**	**1,44**
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	1 800 000	1 837 294,89	0,47
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 729 643,63	0,97

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement			**9 647 303,69**	**2,49**
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	3 300 000	3 506 433,76	0,90
AROUNDTOWN PROPERTY 1.625% 31-01-28	EUR	5 000 000	4 951 087,33	1,28
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	1 100 000	1 189 782,60	0,31
Infrastructure de transports			**15 721 609,75**	**4,05**
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 793 497,40	1,24
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	5 400 000	5 886 984,95	1,51
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	5 041 127,40	1,30
Logiciels			**6 884 296,92**	**1,78**
FISERV FUNDING ULC 2.875% 15-06-28	EUR	1 700 000	1 725 616,44	0,45
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	5 000 000	5 158 680,48	1,33
Marchés de capitaux			**32 483 820,87**	**8,38**
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	3 000 000	3 249 975,82	0,84
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 950 968,70	0,76
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	756 934,47	0,20
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 509 970,79	0,65
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	EUR	3 400 000	3 447 287,71	0,89
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	5 000 000	5 041 568,84	1,30
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	3 800 000	3 936 098,56	1,02
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	3 000 000	3 137 543,42	0,81
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	1 000 000	958 802,33	0,25
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 210 966,78	1,33
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1 200 000	1 283 703,45	0,33
Media			**11 385 714,80**	**2,94**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	4 000 000	4 048 546,03	1,04
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	4 000 000	4 192 813,70	1,09
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	3 000 000	3 144 355,07	0,81
Médias et services interactifs			**2 226 504,12**	**0,57**
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	2 200 000	2 226 504,12	0,57
Produits pharmaceutiques			**5 961 344,95**	**1,54**
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	2 200 000	2 247 157,00	0,58
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3 400 000	3 714 187,95	0,96
Services aux entreprises			**7 451 890,27**	**1,92**
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	3 500 000	3 686 950,82	0,95
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	3 500 000	3 764 939,45	0,97
Services aux professionnels			**1 704 896,58**	**0,44**
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 704 896,58	0,44
Services clientèle divers			**11 200 470,41**	**2,89**
AYVENS 3.875% 16-07-29	EUR	3 400 000	3 559 685,89	0,92
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	4 400 000	4 511 092,47	1,16
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 129 692,05	0,81
Services de télécommunication diversifiés			**4 024 193,70**	**1,04**
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	4 000 000	4 024 193,70	1,04
Services de télécommunication mobile			**2 182 360,71**	**0,56**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	2 100 000	2 182 360,71	0,56

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			**35 413 816,59**	**9,13**
AAREAL BK 0.25% 23-11-27	EUR	5 000 000	4 773 397,60	1,23
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 119 394,52	1,06
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	4 600 000	5 032 633,15	1,30
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	3 200 000	3 594 120,33	0,93
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	5 000 000	5 009 147,26	1,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	2 400 000	2 322 492,82	0,60
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	5 200 000	5 351 522,66	1,38
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	3 600 000	3 656 167,15	0,94
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	1 500 000	1 554 941,10	0,40
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**2 491 682,96**	**0,64**
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2 400 000	2 491 682,96	0,64
Transport routier et ferroviaire			**3 468 753,66**	**0,89**
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	300 000	311 610,17	0,08
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 157 143,49	0,81
TITRES D'OPC			**38 756 740,72**	**10,00**
OPCVM			**38 756 740,72**	**10,00**
Gestion collective			**38 756 740,72**	**10,00**
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,64
RMM COURT TERME C	EUR	8 478	36 262 440,72	9,36
Total			**387 898 812,27**	**100,04**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	387 898 812,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	8 382 173,08
Autres passifs (-)	-8 524 277,32
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**387 756 708,03**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	851 364,211760	174,10
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 027 088,743180	109,66
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	117,5301	109 615,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	942,7501	120 942,83

R-CO THEMATIC REAL ESTATE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**273 599 656,00**	**297 513 746,72**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	273 599 656,00	297 513 746,72
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**3 888 011,16**	**6 616 152,11**
OPCVM	3 888 011,16	6 616 152,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**277 487 667,16**	**304 129 898,83**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**33 255,91**	**176 820,05**
Comptes financiers	**326,61**	**389,31**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**33 582,52**	**177 209,36**
Total de l'actif I+II	**277 521 249,68**	**304 307 108,19**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	258 806 939,16	299 694 777,23
Report à nouveau sur revenu net	15,21	39,76
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	974 767,46	1 519 462,89
Résultat net de l'exercice	17 290 461,34	2 184 321,84
Capitaux propres I	**277 072 183,17**	**303 398 601,72**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**277 072 183,17**	**303 398 601,72**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	449 066,51	908 506,47
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**449 066,51**	**908 506,47**
Total Passifs : I+II+III+IV	**277 521 249,68**	**304 307 108,19**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	10 722 178,45	11 018 906,47
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**10 722 178,45**	**11 018 906,47**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 059,69	374,44
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 059,69**	**374,44**
Total revenus financiers nets (A)	**10 721 118,76**	**11 019 280,91**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 896 136,87	-2 960 689,09
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-2 896 136,87**	**-2 960 689,09**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**7 824 981,89**	**8 058 591,82**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-794 958,65**	**395 642,46**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**7 030 023,24**	**8 454 234,28**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-217 523,62	-2 101 654,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 015 360,55	-1 068 280,32
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**-1 232 884,17**	**-3 169 934,73**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**133 181,57**	**-229 483,69**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**-1 099 702,60**	**-3 399 418,42**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	13 169 402,47	-4 090 552,41
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**13 169 402,47**	**-4 090 552,41**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-1 809 261,77**	**1 220 058,39**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**11 360 140,70**	**-2 870 494,02**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**17 290 461,34**	**2 184 321,84**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance, nette de frais, en ligne avec celle de son indice de référence.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**318 420 684,64**	**199 000 632,71**	**291 279 527,46**	**303 398 601,72**	**277 072 183,17**
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16	31 808 864,85	32 594 907,03
Nombre de titres	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729	21 887,2544	21 150,5429
Valeur liquidative unitaire	1 588,89	1 215,55	1 453,71	1 453,31	1 541,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	98,47	-11,50	-33,27	-16,29	-6,13
Capitalisation unitaire sur revenu	25,62	7,72	20,35	29,77	31,01
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06	4 291 323,89	9 406 829,20
Nombre de titres	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880	2 813,1731	5 800,8450
Valeur liquidative unitaire	1 610,78	1 259,57	1 519,04	1 525,44	1 621,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	99,67	-12,39	-34,49	-17,01	-6,44
Capitalisation unitaire sur revenu	29,94	47,91	32,98	38,36	36,58
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73	4 085 358,37	3 698 736,74
Nombre de titres	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060	6 250,6594	5 443,8802
Valeur liquidative unitaire	772,10	575,27	666,28	653,59	679,43
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	6,79	11,62	3,33	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	41,46	24,79	5,61	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-1,92	-2,70
Distribution unitaire sur revenu	12,53	5,66	10,01	13,60	13,86
Crédit d'impôt unitaire (1)	1,370	1,806	1,098	1,869	0,000 (1)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38	22 640 488,58	20 542 262,98
Nombre de titres	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172	192 841,5242	165 996,0413
Valeur liquidative unitaire	127,17	98,61	117,92	117,40	123,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,91	-0,95	-2,69	-1,32	-0,49
Capitalisation unitaire sur revenu	1,29	2,80	1,70	1,95	1,76

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22	61 149 885,55	39 758 327,65
Nombre de titres	159,1636	137,0616	177,9380	217,9519	132,6369
Valeur liquidative unitaire	291 855,75	229 356,93	277 987,83	280 565,97	299 753,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90	-3 111,93	-1 188,07
Capitalisation unitaire sur revenu	6 857,81	10 011,21	7 210,00	8 452,84	8 216,62
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91	119 999 446,77	106 803 821,97
Nombre de titres	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127	887 124,3967	739 032,1235
Valeur liquidative unitaire	140,71	110,58	134,02	135,27	144,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,67	-1,09	-3,02	-1,50	-0,57
Capitalisation unitaire sur revenu	3,30	4,82	3,47	4,07	3,96
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58	50 669 393,32	57 038 409,49
Nombre de titres	304,7750	390,7100	390,7100	390,7100	423,9500
Valeur liquidative unitaire	150 195,51	114 352,22	132 190,01	129 685,43	134 540,42
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	946,23	0,00	423,01	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	8 430,44	7 385,85	3 799,15	2 299,25	1 765,72
Distribution unitaire sur revenu	3 560,71	5 075,42	3 536,15	3 984,03	3 754,75
Crédit d'impôt unitaire (1)	258,384	343,039	202,374	304,029	0,000 (1)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42	8 753 840,39	7 228 888,11
Nombre de titres	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774	99 302,7681	76 908,6690
Valeur liquidative unitaire	95,01	73,05	87,78	88,15	93,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,86	-0,69	-2,00	-0,98	-0,37
Capitalisation unitaire sur revenu	2,04	1,10	1,64	2,20	2,39

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions D et C : 1,50 % TTC taux maximum Actions I2, I et ID : 0,75% TTC taux maximum Action F : 2,10 % TTC taux maximum Action CL : 1,25% TTC taux maximum Action P : 0,95% TTC taux maximum Action R EUR : 2,30% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions D, C, P et R EUR : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (l'indice IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**). Actions CL, I, I2, ID et F : Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'indice IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**303 398 601,72**	**291 279 527,46**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	71 218 436,31	98 093 649,68
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-115 438 676,14	-85 139 028,90
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 824 981,89	8 058 591,82
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 232 884,17	-3 169 934,73
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	13 169 402,47	-4 090 552,41
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 867 678,91	-1 446 717,53
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	-186 933,67
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**277 072 183,17**	**303 398 601,72**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Actions souscrites durant l'exercice	3 593,4929	5 520 916,03
Actions rachetées durant l'exercice	-4 330,2044	-6 555 360,99
Solde net des souscriptions/rachats	-736,7115	-1 034 444,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 150,5429	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Actions souscrites durant l'exercice	3 879,1166	6 227 195,77
Actions rachetées durant l'exercice	-891,4447	-1 409 098,45
Solde net des souscriptions/rachats	2 987,6719	4 818 097,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 800,8450	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Actions souscrites durant l'exercice	108,0000	73 086,37
Actions rachetées durant l'exercice	-914,7792	-612 599,32
Solde net des souscriptions/rachats	-806,7792	-539 512,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 443,8802	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Actions souscrites durant l'exercice	22 416,0000	2 703 613,66
Actions rachetées durant l'exercice	-49 261,4829	-6 030 723,04
Solde net des souscriptions/rachats	-26 845,4829	-3 327 109,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	165 996,0413	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Actions souscrites durant l'exercice	9,3362	2 764 990,68
Actions rachetées durant l'exercice	-94,6512	-28 393 533,69
Solde net des souscriptions/rachats	-85,3150	-25 628 543,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132,6369	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Actions souscrites durant l'exercice	196 231,0970	27 778 239,37
Actions rachetées durant l'exercice	-344 323,3702	-48 552 649,92
Solde net des souscriptions/rachats	-148 092,2732	-20 774 410,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	739 032,1235	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Actions souscrites durant l'exercice	168,0000	23 174 312,22
Actions rachetées durant l'exercice	-134,7600	-18 805 997,59
Solde net des souscriptions/rachats	33,2400	4 368 314,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	423,9500	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Actions souscrites durant l'exercice	31 496,5504	2 976 082,21
Actions rachetées durant l'exercice	-53 890,6495	-5 078 713,14
Solde net des souscriptions/rachats	-22 394,0991	-2 102 630,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 908,6690	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE 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 THEMATIC REAL ESTATE CL	
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 REAL ESTATE 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 R-CO THEMATIC REAL ESTATE 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 R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
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 REAL ESTATE 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 THEMATIC REAL ESTATE P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC REAL ESTATE C FR0007457890	Capitalisation	Capitalisation	EUR	32 594 907,03	21 150,5429	1 541,09
R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL FR0013293909	Capitalisation	Capitalisation	EUR	9 406 829,20	5 800,8450	1 621,63
R-CO THEMATIC REAL ESTATE D FR0007474028	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	3 698 736,74	5 443,8802	679,43
R-CO THEMATIC REAL ESTATE F FR0011885797	Capitalisation	Capitalisation	EUR	20 542 262,98	165 996,0413	123,75
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I FR0010680553	Capitalisation	Capitalisation	EUR	39 758 327,65	132,6369	299 753,14
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 FR0011885789	Capitalisation	Capitalisation	EUR	106 803 821,97	739 032,1235	144,52
R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID FR0011361062	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	57 038 409,49	423,9500	134 540,42
R-CO THEMATIC REAL ESTATE P FR0013293925	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 228 888,11	76 908,6690	93,99

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	BELGIQUE	PAYS-BAS	ESPAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	273 599,66	122 383,16	38 790,00	35 568,00	32 680,00	22 663,50
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**273 599,66**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,33	0,00	0,00	0,00	0,33
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,33**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	33 255,91
Total des créances		**33 255,91**
Dettes		
	Rachats à payer	158 227,23
	Frais de gestion fixe	290 839,28
Total des dettes		**449 066,51**
Total des créances et des dettes		**-415 810,60**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	510 527,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
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 REAL ESTATE CL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 167,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
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 REAL ESTATE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	59 643,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
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 REAL ESTATE F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	481 554,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,12
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	363 094,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,76
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 REAL ESTATE I2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	873 815,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
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 REAL ESTATE ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	432 211,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
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 REAL ESTATE P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	87 123,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,96
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 888 011,16
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	3 888 011,16
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**3 888 011,16**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**7 030 023,24**	**8 454 234,28**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**7 030 023,24**	**8 454 234,28**
Report à nouveau	15,21	39,76
Sommes distribuables au titre du revenu net	**7 030 038,45**	**8 454 274,04**

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**655 993,54**	**651 710,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**655 993,54**	**651 710,90**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**655 993,54**	**651 710,90**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	655 993,54	651 710,90
Total	**655 993,54**	**651 710,90**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**212 219,45**	**107 920,57**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**212 219,45**	**107 920,57**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**212 219,45**	**107 920,57**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	212 219,45	107 920,57
Total	**212 219,45**	**107 920,57**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**75 486,49**	**84 985,15**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**75 486,49**	**84 985,15**
Report à nouveau	12,91	38,56
Sommes distribuables au titre du revenu net	**75 499,40**	**85 023,71**
Affectation :		
Distribution	75 452,18	85 008,97
Report à nouveau du revenu de l'exercice	47,22	14,74
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**75 499,40**	**85 023,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	5 443,8802	6 250,6594
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	13,86	13,60
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	9 921,73	10 999,31

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**292 888,57**	**376 440,14**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**292 888,57**	**376 440,14**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**292 888,57**	**376 440,14**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	292 888,57	376 440,14
Total	**292 888,57**	**376 440,14**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 089 828,31	1 842 314,46
Total	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 927 633,85	3 615 325,17
Total	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 591 824,90**	**1 556 601,27**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 591 824,90**	**1 556 601,27**
Report à nouveau	2,30	1,20
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 591 827,20**	**1 556 602,47**
Affectation :		
Distribution	1 591 826,26	1 556 600,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,94	2,11
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 591 827,20**	**1 556 602,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	423,9500	390,7100
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 754,75	3 984,03
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	153 003,55	136 420,91

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**184 148,13**	**218 936,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**184 148,13**	**218 936,62**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**184 148,13**	**218 936,62**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	184 148,13	218 936,62
Total	**184 148,13**	**218 936,62**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-1 099 702,60**	**-3 399 418,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-1 099 702,60**	**-3 399 418,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	974 767,46	1 519 462,89
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-124 935,14**	**-1 879 955,53**

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-129 751,15**	**-356 693,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-129 751,15**	**-356 693,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-129 751,15**	**-356 693,28**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-129 751,15	-356 693,28
Total	**-129 751,15**	**-356 693,28**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-37 389,79**	**-47 854,36**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-37 389,79**	**-47 854,36**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-37 389,79**	**-47 854,36**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-37 389,79	-47 854,36
Total	**-37 389,79**	**-47 854,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-14 729,07**	**-47 111,57**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-14 729,07**	**-47 111,57**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	35 095,71
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-14 729,07**	**-12 015,86**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-14 729,07	-12 015,86
Total	**-14 729,07**	**-12 015,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-82 057,04**	**-254 790,21**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-82 057,04**	**-254 790,21**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-82 057,04**	**-254 790,21**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-82 057,04	-254 790,21
Total	**-82 057,04**	**-254 790,21**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-157 582,41**	**-678 251,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-157 582,41**	**-678 251,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-157 582,41**	**-678 251,28**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-157 582,41	-678 251,28
Total	**-157 582,41**	**-678 251,28**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-423 317,17	-1 330 987,47
Total	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-226 189,82**	**-586 026,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-226 189,82**	**-586 026,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	974 767,46	1 484 367,18
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**748 577,64**	**898 340,36**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	748 577,64	898 340,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**748 577,64**	**898 340,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-28 686,15**	**-97 703,43**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-28 686,15**	**-97 703,43**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-28 686,15**	**-97 703,43**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-28 686,15	-97 703,43
Total	**-28 686,15**	**-97 703,43**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**273 599 656,00**	**98,75**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**273 599 656,00**	**98,75**
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**5 846 949,60**	**2,11**
FREY	EUR	200 238	5 846 949,60	2,11
FPI Bureautiques			**19 496 900,00**	**7,04**
GECINA SA	EUR	241 000	19 496 900,00	7,04
FPI de détail			**93 565 760,00**	**33,77**
CARMILA	EUR	800 000	13 600 000,00	4,91
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	400 000	10 420 000,00	3,76
KLEPIERRE	EUR	600 000	20 244 000,00	7,31
MERCIALYS	EUR	1 100 000	12 144 000,00	4,38
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	276 000	25 601 760,00	9,24
WERELDHAVE NV	EUR	600 000	11 556 000,00	4,17
FPI Industrielles			**13 956 000,00**	**5,04**
MONTEA NV	EUR	100 000	7 320 000,00	2,64
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	300 000	6 636 000,00	2,40
FPI résidentielles			**7 519 546,40**	**2,71**
ALTAREA	EUR	68 609	7 519 546,40	2,71
FPI Soins de Santé			**14 085 000,00**	**5,08**
AEDIFICA	EUR	150 000	10 125 000,00	3,65
COFINIMMO	EUR	50 000	3 960 000,00	1,43
Gestion immobilière et développement			**71 009 000,00**	**25,63**
AROUNDTOWN SA	EUR	2 500 000	6 620 000,00	2,39
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	2 252 000,00	0,81
CTP NV	EUR	600 000	10 704 000,00	3,86
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	600 000	5 904 000,00	2,13
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	256 000	15 936 000,00	5,76
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	230 000	6 739 000,00	2,43
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	800 000	10 584 000,00	3,82
VONOVIA SE	EUR	500 000	12 270 000,00	4,43
Immobilier			**7 527 000,00**	**2,72**
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	260 000	7 527 000,00	2,72
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**40 593 500,00**	**14,65**
COVIVIO	EUR	200 000	11 330 000,00	4,09
ICADE	EUR	300 000	6 600 000,00	2,38
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	2 100 000	11 476 500,00	4,14
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	900 000	11 187 000,00	4,04
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Immobilier			**0,00**	**0,00**
XIOR STUDENT HOUSING DIV26	EUR	220 000	0,00	0,00

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			**3 888 011,16**	**1,40**
OPCVM			**3 888 011,16**	**1,40**
Gestion collective			**3 888 011,16**	**1,40**
RMM COURT TERME C	EUR	909	3 888 011,16	1,40
Total			**277 487 667,16**	**100,15**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	277 487 667,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	33 582,52
Autres passifs (-)	-449 066,51
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**277 072 183,17**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	21 150,5429	1 541,09
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	5 800,8450	1 621,63
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	5 443,8802	679,43
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	165 996,0413	123,75
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	132,6369	299 753,14
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	739 032,1235	144,52
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	423,9500	134 540,42
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	76 908,6690	93,99

R-CO THEMATIC SILVER PLUS

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**102 540 188,16**	**119 156 323,30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	102 540 188,16	117 224 223,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 932 100,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**5 449 203,76**	**5 359 125,11**
OPCVM	5 449 203,76	5 359 125,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**1 593,30**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**107 989 391,92**	**124 517 041,71**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**4 906,07**	**306 141,06**
Comptes financiers	**406 418,05**	**3 063 886,92**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**411 324,12**	**3 370 027,98**
Total de l'actif I+II	**108 400 716,04**	**127 887 069,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	102 489 368,70	123 476 071,94
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	5 743 067,02	2 534 688,02
Capitaux propres I	**108 232 435,72**	**126 010 759,96**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**108 232 435,72**	**126 010 759,96**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**1 081,12**	**1,77**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**1 081,12**	**1,77**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	167 199,20	869 836,86
Concours bancaires	0,00	1 006 471,10
Sous-total autres passifs IV	**167 199,20**	**1 876 307,96**
Total Passifs : I+II+III+IV	**108 400 716,04**	**127 887 069,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	2 533 894,59	3 630 664,13
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**2 533 894,59**	**3 630 664,13**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-2 322,20	-6 273,13
Sous-total charges sur opérations financières	**-2 322,20**	**-6 273,13**
Total revenus financiers nets (A)	**2 531 572,39**	**3 624 391,00**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 783 497,82	-2 035 850,80
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-1 783 497,82**	**-2 035 850,80**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**748 074,57**	**1 588 540,20**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-142 722,06**	**-397 949,22**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**605 352,51**	**1 190 590,98**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	4 962 618,11	16 078 764,96
Frais de transactions externes et frais de cession	-204 678,92	-1 187 765,42
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**4 757 939,19**	**14 890 999,54**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-561 543,39**	**-2 750 372,63**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	941 302,29	-12 208 210,96
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-8 586,64	-982,01
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**932 715,65**	**-12 209 192,97**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**8 603,06**	**1 412 663,10**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**941 318,71**	**-10 796 529,87**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**5 743 067,02**	**2 534 688,02**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion de surperformer, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**306 590 706,27**	**210 123 422,58**	**172 849 072,99**	**126 010 759,96**	**108 232 435,72**
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48	48 056 754,36	42 218 301,22
Nombre de titres	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315	164 750,3282	137 358,6048
Valeur liquidative unitaire	326,25	262,15	286,53	291,69	307,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18,97	-2,37	19,90	28,12	11,96
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,51	0,92	1,19	2,06	1,02
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71	57 604 115,08	48 261 097,01
Nombre de titres	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588	416 201,9040	330 099,7332
Valeur liquidative unitaire	153,64	123,77	135,61	138,40	146,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,92	-1,12	9,40	13,32	5,68
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,75	0,89	1,32	0,84
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	44 475,53	36 894,20	139 587,80	144 534,98	144 905,08
Nombre de titres	434,2761	434,2761	1 466,3712	1 466,3712	1 362,4194
Valeur liquidative unitaire en USD	102,41	84,96	95,19	98,57	106,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	2,79	7,71	6,61	12,59	-3,77
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,11	0,46	0,56	0,86	0,54
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00	20 210 767,43	17 629 714,02
Nombre de titres	278,2446	204,9118	162,3867	112,8758	92,7447
Valeur liquidative unitaire	195 814,91	158 521,11	174 558,58	179 053,15	190 088,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11 350,59	-1 436,46	12 074,07	17 198,63	7 363,08
Capitalisation unitaire sur revenu	970,87	1 768,68	1 988,18	2 625,62	2 014,53

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 ;

▪ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres. Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C : 1,50% TTC taux maximum Actions F EUR : 1,90% TTC taux maximum Actions CL et CL USD H : 1,25% TTC taux maximum Actions I : 0,75% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions CL et CL USD H : Néant Actions C, F EUR et I : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indicateur de référence (Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**)

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****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 fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices ;
(ii) 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.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**126 010 759,96**	**172 849 072,99**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 756 827,80	10 635 311,01
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-35 973 881,45	-61 743 970,81
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	748 074,57	1 588 540,20
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 757 939,19	14 890 999,54
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	932 715,65	-12 209 192,97
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**108 232 435,72**	**126 010 759,96**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Actions souscrites durant l'exercice	11 088,3179	3 324 351,64
Actions rachetées durant l'exercice	-38 480,0413	-11 557 669,40
Solde net des souscriptions/rachats	-27 391,7234	-8 233 317,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137 358,6048	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Actions souscrites durant l'exercice	55 830,2528	7 972 887,99
Actions rachetées durant l'exercice	-141 932,4236	-20 185 577,92
Solde net des souscriptions/rachats	-86 102,1708	-12 212 689,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	330 099,7332	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-103,9518	-8 808,32
Solde net des souscriptions/rachats	-103,9518	-8 808,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 362,4194	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Actions souscrites durant l'exercice	2,5640	459 588,17
Actions rachetées durant l'exercice	-22,6951	-4 221 825,81
Solde net des souscriptions/rachats	-20,1311	-3 762 237,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92,7447	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS 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 THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
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 SILVER PLUS CL USD 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 THEMATIC SILVER PLUS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC SILVER PLUS C FR0010909531	Capitalisation	Capitalisation	EUR	42 218 301,22	137 358,6048	307,36
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL FR0013293933	Capitalisation	Capitalisation	EUR	48 261 097,01	330 099,7332	146,20
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H FR0013387370	Capitalisation	Capitalisation	USD	144 905,08	1 362,4194	106,36
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I FR0010906305	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 629 714,02	92,7447	190 088,64

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	ITALIE	BELGIQUE	SUISSE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	102 540,19	42 962,47	20 014,21	10 932,58	8 883,62	6 992,26
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**102 540,19**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	406,42	0,00	0,00	0,00	406,42
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**406,42**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	406,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**406,42**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CHF +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 DKK +/-	Devise 4 USD +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	6 992,26	3 344,78	1 210,51	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	213,30	4,67	85,96	102,20	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 205,56**	**3 349,45**	**1 296,47**	**102,20**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	4 906,07
Total des créances		**4 906,07**
Dettes		
	Rachats à payer	18 128,77
	Frais de gestion fixe	149 070,43
Total des dettes		**167 199,20**
Total des créances et des dettes		**-162 293,13**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	795 851,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	803 700,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 968,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	181 976,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 449 203,76
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 449 203,76
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**5 449 203,76**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**605 352,51**	**1 190 590,98**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**605 352,51**	**1 190 590,98**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**605 352,51**	**1 190 590,98**

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**140 171,44**	**339 621,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**140 171,44**	**339 621,31**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**140 171,44**	**339 621,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	140 171,44	339 621,31
Total	**140 171,44**	**339 621,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**737,52**	**1 268,06**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**737,52**	**1 268,06**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**737,52**	**1 268,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	737,52	1 268,06
Total	**737,52**	**1 268,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**277 606,09**	**553 332,38**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**277 606,09**	**553 332,38**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**277 606,09**	**553 332,38**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	277 606,09	553 332,38
Total	**277 606,09**	**553 332,38**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**186 837,46**	**296 369,23**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**186 837,46**	**296 369,23**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**186 837,46**	**296 369,23**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	186 837,46	296 369,23
Total	**186 837,46**	**296 369,23**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 643 237,47	4 633 678,21
Total	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-5 145,40**	**18 468,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-5 145,40**	**18 468,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-5 145,40**	**18 468,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-5 145,40	18 468,46
Total	**-5 145,40**	**18 468,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 875 416,47	5 547 170,52
Total	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**682 887,26**	**1 941 309,72**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**682 887,26**	**1 941 309,72**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**682 887,26**	**1 941 309,72**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	682 887,26	1 941 309,72
Total	**682 887,26**	**1 941 309,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**102 540 188,16**	**94,75**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**102 540 188,16**	**94,75**
Assurance			**14 546 270,00**	**13,44**
ALLIANZ SE-REG	EUR	15 850	6 189 425,00	5,72
AXA SA	EUR	109 500	4 485 120,00	4,14
GENERALI	EUR	108 300	3 871 725,00	3,58
Biens de consommation durables			**3 926 330,00**	**3,63**
DE'LONGHI SPA	EUR	86 500	3 157 250,00	2,92
SEB SA	EUR	15 600	769 080,00	0,71
Biotechnologie			**1 254 400,00**	**1,16**
ARGEN-X SE - W/I	EUR	1 750	1 254 400,00	1,16
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**7 630 791,30**	**7,05**
BANCA GENERALI SPA	EUR	56 600	3 237 520,00	2,99
FAGRON	EUR	167 501	3 567 771,30	3,30
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	13 000	825 500,00	0,76
Distribution spécialisée			**1 598 285,00**	**1,48**
FIELMANN AG	EUR	36 700	1 598 285,00	1,48
Divertissement			**1 200 000,00**	**1,11**
KINEPOLIS	EUR	40 000	1 200 000,00	1,11
Equipements et fournitures médicaux			**16 120 657,11**	**14,89**
BIOMERIEUX	EUR	36 500	4 025 950,00	3,72
COLOPLAST-B	DKK	7 700	563 306,51	0,52
ESSILORLUXOTTICA	EUR	15 034	4 057 676,60	3,75
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	9 300	2 298 960,00	2,12
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	20 000	4 200 000,00	3,88
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	21 700	974 764,00	0,90
Equipements et produits de loisirs			**1 297 220,00**	**1,20**
TRIGANO SA	EUR	7 400	1 297 220,00	1,20
Marchés de capitaux			**666 086,38**	**0,62**
AZIMUT HOLDING	EUR	18 637	666 086,38	0,62
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**2 339 342,99**	**2,16**
QIAGEN N.V.	EUR	60 207	2 339 342,99	2,16
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**4 210 030,20**	**3,89**
AIR LIQUIDE SA	EUR	26 270	4 210 030,20	3,89
Produits alimentaires			**3 777 576,00**	**3,49**
DANONE	EUR	49 200	3 777 576,00	3,49
Produits de soins personnels			**3 425 510,40**	**3,16**
L'OREAL	EUR	9 344	3 425 510,40	3,16
Produits pharmaceutiques			**25 375 436,71**	**23,44**
ALMIRALL SA	EUR	233 200	2 994 288,00	2,77
ASTRAZENECA PLC	GBP	21 165	3 344 778,25	3,09
H LUNDBECK A/S	DKK	112 000	647 206,42	0,60

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IPSEN	EUR	10 500	1 249 500,00	1,15
MERCK KGAA	EUR	27 500	3 371 500,00	3,12
NOVARTIS AG-REG	CHF	29 900	3 518 402,40	3,25
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	4 770	1 680 818,12	1,55
SANDOZ GROUP AG	CHF	8 000	496 800,52	0,46
SANOFI	EUR	39 400	3 259 168,00	3,01
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	17 250	4 115 850,00	3,80
VIRBAC SA	EUR	1 950	697 125,00	0,64
Services aux entreprises			**5 558 095,07**	**5,14**
ELIS SA	EUR	144 200	3 498 292,00	3,23
GALDERMA GROUP AG	CHF	7 448	1 296 243,07	1,20
MEDINCELL SA	EUR	30 300	763 560,00	0,71
Services aux professionnels			**786 226,00**	**0,73**
WOLTERS KLUWER	EUR	8 900	786 226,00	0,73
Soins et autres services médicaux			**5 581 271,00**	**5,16**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	113 950	5 581 271,00	5,16
Textiles, habillement et produits de luxe			**3 246 660,00**	**3,00**
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 530	3 246 660,00	3,00
TITRES D'OPC			**5 449 203,76**	**5,03**
OPCVM			**5 449 203,76**	**5,03**
Gestion collective			**5 449 203,76**	**5,03**
RMM COURT TERME C	EUR	1 274	5 449 203,76	5,03
Total			**107 989 391,92**	**99,78**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A USD EUR 12/03/26	0,00	-1 081,12	USD	122 501,81	EUR	-123 582,93	FR0013387370
Total	**0,00**	**-1 081,12**		**122 501,81**		**-123 582,93**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	107 989 391,92
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1 081,12
Autres actifs (+)	411 324,12
Autres passifs (-)	-167 199,20
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**108 232 435,72**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	137 358,6048	307,36
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	330 099,7332	146,20
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 362,4194	106,36
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	92,7447	190 088,64

RMM STRATEGIE MODEREE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**0,00**	**1 237 164,30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 237 164,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**484 189,57**	**423 936,57**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	484 189,57	423 936,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**53 859 709,66**	**42 832 731,26**
OPCVM	53 859 709,66	42 832 731,26
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**54 343 899,23**	**44 493 832,13**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**34 680,95**	**43 576,98**
Comptes financiers	**7 121,37**	**7 463,46**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**41 802,32**	**51 040,44**
Total de l'actif I+II	**54 385 701,55**	**44 544 872,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	50 396 050,16	41 179 873,36
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	3 796 336,67	3 341 022,50
Capitaux propres I	**54 192 386,83**	**44 520 895,86**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**54 192 386,83**	**44 520 895,86**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	193 314,72	23 856,89
Concours bancaires	0,00	119,82
Sous-total autres passifs IV	**193 314,72**	**23 976,71**
Total Passifs : I+II+III+IV	**54 385 701,55**	**44 544 872,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	54 149,72	25 739,07
Produits sur obligations	18 909,00	47 047,38
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	1 175,93
Sous-total produits sur opérations financières	**73 058,72**	**73 962,38**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-937,03	-3 339,13
Sous-total charges sur opérations financières	**-937,03**	**-3 339,13**
Total revenus financiers nets (A)	**72 121,69**	**70 623,25**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	4 349,94	4 256,90
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-320 370,53	-130 886,24
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-316 020,59**	**-126 629,34**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-243 898,90**	**-56 006,09**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-14 272,41**	**120,62**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-258 171,31**	**-55 885,47**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	2 179 929,78	1 353 377,87
Frais de transactions externes et frais de cession	-35 506,30	-42 299,61
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**2 144 423,48**	**1 311 078,26**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**167 267,08**	**5 742,25**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 693 555,59	2 095 764,61
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-167,77	113,21
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**1 693 387,82**	**2 095 877,82**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**49 429,60**	**-15 790,36**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**1 742 817,42**	**2 080 087,46**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**3 796 336,67**	**3 341 022,50**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**46 570 352,19**	**42 896 377,91**	**40 865 304,09**	**44 520 895,86**	**54 192 386,83**
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09	44 480 720,16	54 192 386,83
Nombre de titres	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710	260 878,8813	295 572,0005
Valeur liquidative unitaire	157,01	144,00	157,70	170,50	183,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,48	-0,16	0,81	5,04	7,82
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,49	-0,32	0,00	-0,21	-0,87
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	143 844,91	146 961,63	0,00	40 175,70	0,00
Nombre de titres	1 450,0000	1 614,2768	0,00	416,1465	0,00
Valeur liquidative unitaire	99,20	91,04	0,00	96,54	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,05	-0,10	0,00	0,67	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,14	0,00	0,02	0,00

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 ;

- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C et D : 1% TTC taux maximum Actions C2 et D2 : 0,80% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,09% TTC
3	Frais indirects maximum : a- frais de gestion : b- commissions : - souscription - rachat	Actif net	2% TTC taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%], dividendes réinvestis et convertis en Euro, chacun des composants étant évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la Valeur Liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J), selon la méthodologie décrite ci-dessous**.

Ces frais ne tiennent pas compte des commissions de mouvements des fonds sous-jacents. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés, se reporter au Document d'informations Clés (DIC).

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**44 520 895,86**	**40 865 304,09**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	12 889 903,13	8 100 491,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 812 324,56	-7 795 849,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-243 898,90	-56 006,09
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 144 423,48	1 311 078,26
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 693 387,82	2 095 877,82
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**54 192 386,83**	**44 520 895,86**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Actions souscrites durant l'exercice	72 750,1586	12 889 903,13
Actions rachetées durant l'exercice	-38 057,0394	-6 769 283,39
Solde net des souscriptions/rachats	34 693,1192	6 120 619,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	295 572,0005	
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-416,1465	-43 041,17
Solde net des souscriptions/rachats	-416,1465	-43 041,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE 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 STRATEGIE MODEREE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE MODEREE C FR0007035555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	54 192 386,83	295 572,0005	183,35

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	484,19	484,19	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,12	0,00	0,00	0,00	7,12
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**484,19**	**0,00**	**0,00**	**7,12**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	484,19	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7,12**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**484,19**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	484,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**488,49**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	484,19	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**484,19**	**0,00**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	852 386,89
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	3 412 949,62
LU1681049109	AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 053 674,00
IE0031442068	iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	2 364 922,24
IE00B3ZW0K18	ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	438 749,93
IE00B3VTN290	iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	1 494 168,62
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	592 817,33
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	ELEVA CAPITAL SAS	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 045 074,83
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	813 509,31
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 265 433,32
FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Françaises	France	EUR	524 683,26
FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 577 395,32
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 805 167,95
BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	537 297,72
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	3 145 593,34
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 026 120,22
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 075 370,33

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 553 907,35
FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire à vocation internationale	France	USD	263 158,06
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	1 993 193,84
FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	8 178 459,60
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 961 934,02
FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 045 707,84
FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	5 294 833,94
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	466 445,84
LU0912262358	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	SYQUANT CAPITAL S.A.S.	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 076 754,94
Total						**53 859 709,66**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	8 376,53
	Souscriptions à recevoir	25 062,15
	Rétrocession de frais de gestion	1 242,27
Total des créances		**34 680,95**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	17 145,56
	Frais de gestion variable	176 011,57
	Autres dettes	157,59
Total des dettes		**193 314,72**
Total des créances et des dettes		**-158 633,77**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	144 122,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,29
Frais de gestion variables provisionnés	162 773,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,33
Frais de gestion variables acquis	13 238,36
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	4 346,98
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	79,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,23
Frais de gestion variables provisionnés	157,47
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,38
Frais de gestion variables acquis	0,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	2,96

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			39 714 701,95
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	2 026 120,22
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	8 178 459,60
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 265 433,32
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	524 683,26
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	3 961 934,02
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 045 707,84
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 075 370,33
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	5 294 833,94
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	1 577 395,32
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 805 167,95
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	3 553 907,35
	BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	537 297,72
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	3 145 593,34
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 993 193,84
	FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	263 158,06
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	466 445,84
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**39 714 701,95**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-258 171,31**	**-55 885,47**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-258 171,31**	**-55 885,47**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-258 171,31**	**-55 885,47**

Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-258 171,31**	**-55 896,87**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-258 171,31**	**-55 896,87**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-258 171,31**	**-55 896,87**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-258 171,31	-55 896,87
Total	**-258 171,31**	**-55 896,87**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**0,00**	**11,40**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,00**	**11,40**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,00**	**11,40**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	11,40
Total	**0,00**	**11,40**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**

Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 311 690,56	1 316 541,45
Total	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**0,00**	**279,06**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**0,00**	**279,06**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**0,00**	**279,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	279,06
Total	**0,00**	**279,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**484 189,57**	**0,89**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**484 189,57**	**0,89**
Banques commerciales			**484 189,57**	**0,89**
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	467 000	484 189,57	0,89
TITRES D'OPC			**53 859 709,66**	**99,39**
OPCVM			**53 859 709,66**	**99,39**
Gestion collective			**53 859 709,66**	**99,39**
AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	EUR	12 607	2 053 674,00	3,79
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	697	1 045 074,83	1,93
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	148 191	813 509,31	1,50
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	643	1 076 754,94	1,99
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	USD	40 775	2 364 922,24	4,36
ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	3 094	438 749,93	0,81
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	9 771	1 494 168,62	2,76
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	10 624	852 386,89	1,57
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	14 472	3 412 949,62	6,30
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	1 902,2281	2 026 120,22	3,74
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	5 140	8 178 459,60	15,10
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	4,8526	1 265 433,32	2,34
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	454	524 683,26	0,97
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	33 121	3 961 934,02	7,31
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	1 934	2 045 707,84	3,77
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 633	3 075 370,33	5,67
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	5 071	5 294 833,94	9,77
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	1 581	1 577 395,32	2,91
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	8 585	1 805 167,95	3,33
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	29 195	3 553 907,35	6,56
R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	444	537 297,72	0,99
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 942	3 145 593,34	5,80
RMM COURT TERME C	EUR	466	1 993 193,84	3,68
RMM DOLLAR PLUS P	USD	168	263 158,06	0,49
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	434	466 445,84	0,86
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	34 494	592 817,33	1,09
Total			**54 343 899,23**	**100,28**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	54 343 899,23
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	41 802,32
Autres passifs (-)	-193 314,72
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**54 192 386,83**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	295 572,0005	183,35

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**698 134 655,41**	**631 861 388,73**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	698 134 655,41	631 861 388,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**19 140 769,39**	**6 061 170,54**
OPCVM	19 140 769,39	6 061 170,54
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**717 275 424,80**	**637 922 559,27**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**269 907,53**	**78 627,58**
Comptes financiers	**53 000,50**	**181 730,47**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**322 908,03**	**260 358,05**
Total de l'actif I+II	**717 598 332,83**	**638 182 917,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	564 161 029,01	616 161 271,87
Report à nouveau sur revenu net	3,35	11,09
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	4 902 827,23	4 615 783,67
Résultat net de l'exercice	147 457 355,97	16 594 077,58
Capitaux propres I	**716 521 215,56**	**637 371 144,21**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**716 521 215,56**	**637 371 144,21**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 077 117,27	811 773,11
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**1 077 117,27**	**811 773,11**
Total Passifs : I+II+III+IV	**717 598 332,83**	**638 182 917,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	18 857 993,48	25 052 483,55
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,01	34,66
Sous-total produits sur opérations financières	**18 857 993,49**	**25 052 518,21**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 232,65	-1 611,94
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 232,65**	**-1 611,94**
Total revenus financiers nets (A)	**18 856 760,84**	**25 050 906,27**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-7 477 805,64	-8 008 255,52
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-7 477 805,64**	**-8 008 255,52**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**11 378 955,20**	**17 042 650,75**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1 330 756,79**	**-910 021,85**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**12 709 711,99**	**16 132 628,90**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	60 026 978,66	32 496 130,57
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 776 288,44	-2 590 558,19
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**56 250 690,22**	**29 905 572,38**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**2 234 925,35**	**-855 862,47**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**58 485 615,57**	**29 049 709,91**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	83 475 749,41	-34 432 684,99
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-6 911,34	6 889,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**83 468 838,07**	**-34 425 795,99**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-7 206 809,66**	**5 837 534,76**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**76 262 028,41**	**-28 588 261,23**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**147 457 355,97**	**16 594 077,58**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**746 044 126,45**	**632 125 260,21**	**662 737 673,21**	**637 371 144,21**	**716 521 215,56**
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77	255 639 803,39	244 187 589,77
Nombre de titres	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292	1 085 432,0208	826 428,8820
Valeur liquidative unitaire	213,87	193,27	230,12	235,52	295,47
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,35	-10,79	7,32	10,74	24,15
Capitalisation unitaire sur revenu	1,42	3,69	4,50	5,22	4,31
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11	143 504 701,47	170 341 072,27
Nombre de titres	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655	592 514,1709	559 211,8103
Valeur liquidative unitaire	217,29	197,62	236,05	242,20	304,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,38	-11,01	7,51	11,03	24,86
Capitalisation unitaire sur revenu	3,02	5,39	5,38	5,97	5,14
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02	6 912 347,64	4 801 351,02
Nombre de titres	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234	31 313,6374	17 406,3054
Valeur liquidative unitaire	202,65	182,56	216,56	220,75	275,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,28	-10,21	6,90	10,09	22,60
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	2,91	3,49	4,02	3,02
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37	33 679 319,80	30 956 701,04
Nombre de titres	174,3663	171,0000	171,5000	211,5000	158,0000
Valeur liquidative unitaire	151 723,01	135 270,68	158 312,31	159 240,28	195 928,49
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	849,65	0,00	0,00	16,41	679,29
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	22 909,05	15 364,49	20 423,80	27 730,14	43 212,49
Distribution unitaire sur revenu	1 875,25	3 505,31	4 071,91	4 760,80	4 218,92
Crédit d'impôt unitaire (1)	228,726	564,598	492,518	597,838	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04	156 228 962,68	181 583 599,55
Nombre de titres	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800	758,1634	697,1430
Valeur liquidative unitaire	183 340,00	166 755,95	199 826,81	206 062,39	260 468,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1 159,50	-9 293,80	6 341,30	9 361,98	21 193,34
Capitalisation unitaire sur revenu	2 379,08	4 244,69	5 096,11	6 105,13	5 572,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	896 352,47	996 183,61	994 071,61	942 955,27	1 353 392,35
Nombre de titres	634,2767	765,4987	631,5900	576,6333	649,8786
Valeur liquidative unitaire	1 413,19	1 301,35	1 573,92	1 635,28	2 082,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,01	-72,14	49,79	73,99	168,69
Capitalisation unitaire sur revenu	35,95	51,31	53,94	60,49	58,57
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93	4 637 074,76	5 711 996,45
Nombre de titres	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171	3 868,8408	3 874,8018
Valeur liquidative unitaire	1 146,61	1 020,29	1 193,17	1 198,57	1 474,14
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	8,14	0,92	0,95	0,12	8,07
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	94,97	37,13	74,49	129,53	243,11
Distribution unitaire sur revenu	12,51	24,57	28,89	33,44	28,78
Crédit d'impôt unitaire (1)	1,498	4,725	4,215	4,527	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 253 837,00	580 407,33	254 347,77	311 589,76
Nombre de titres	0,00	9 219,0000	557,0000	243,0000	242,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	895,31	1 042,02	1 046,70	1 287,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,73	0,11	6,81
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	32,63	80,69	180,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-48,02	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	27,10	25,37	29,20	25,38
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	3,448	5,079	3,619	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03	35 497 309,05	77 133 201,09
Nombre de titres	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724	23 369,9663	40 255,2404
Valeur liquidative unitaire	1 360,09	1 233,24	1 475,93	1 518,93	1 916,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,63	-68,60	46,86	69,08	156,09
Capitalisation unitaire sur revenu	9,24	27,82	35,86	42,00	37,52
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	74 322,38	140 722,26
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	761,3647	1 158,2983
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	97,62	121,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	2,74	9,97
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	1,54	0,88

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 à l'OPCVM.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C EUR : 1.5% TTC taux maximum Action CL EUR : 1.25% TTC taux maximum Action F EUR : 1.9% TTC taux maximum Action I EUR et ID EUR : 0.75% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001% TTC taux maximum Action P EUR et PB EUR : 0,95% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,95% TTC taux maximum Action R EUR : 2,30% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**). Actions CL EUR, M EUR et R EUR : néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Commission de surperformance :

Actions CL EUR, M EUR et R EUR : néant

Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,

(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1erjanvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.
Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**637 371 144,21**	**662 737 673,21**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	305 136 363,89	345 998 099,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-376 075 875,83	-382 997 070,91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	11 378 955,20	17 042 650,75
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	56 250 690,22	29 905 572,38
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	83 468 838,07	-34 425 795,99
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 005 366,62	-884 779,88
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-3 483,58	-5 155,15
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**716 521 215,56**	**637 371 144,21**

(*) 31/12/2025 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	292 525,5905	79 843 976,96
Actions rachetées durant l'exercice	-551 528,7293	-147 816 903,71
Solde net des souscriptions/rachats	-259 003,1388	-67 972 926,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	826 428,8820	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	157 568,4262	44 108 398,70
Actions rachetées durant l'exercice	-190 870,7868	-52 512 980,77
Solde net des souscriptions/rachats	-33 302,3606	-8 404 582,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	559 211,8103	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 252,9003	1 320 568,80
Actions rachetées durant l'exercice	-19 160,2323	-4 571 746,78
Solde net des souscriptions/rachats	-13 907,3320	-3 251 177,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 406,3054	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	22,0000	3 870 283,56
Actions rachetées durant l'exercice	-75,5000	-13 876 861,52
Solde net des souscriptions/rachats	-53,5000	-10 006 577,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	158,0000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	539,9653	131 334 563,19
Actions rachetées durant l'exercice	-600,9857	-142 791 804,50
Solde net des souscriptions/rachats	-61,0204	-11 457 241,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	697,1430	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	142,2453	261 323,43
Actions rachetées durant l'exercice	-69,0000	-131 254,67
Solde net des souscriptions/rachats	73,2453	130 068,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	649,8786	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 374,2010	3 260 336,33
Actions rachetées durant l'exercice	-2 368,2400	-3 160 553,62
Solde net des souscriptions/rachats	5,9610	99 782,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 874,8018	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	15,0000	17 897,70
Actions rachetées durant l'exercice	-16,0000	-18 732,33
Solde net des souscriptions/rachats	-1,0000	-834,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	242,0000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 096,5297	40 987 127,74
Actions rachetées durant l'exercice	-6 211,2556	-11 106 738,09
Solde net des souscriptions/rachats	16 885,2741	29 880 389,65
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 255,2404	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 181,2886	131 887,48
Actions rachetées durant l'exercice	-784,3550	-88 299,84
Solde net des souscriptions/rachats	396,9336	43 587,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 158,2983	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE 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 EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE 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 CONVICTION EQUITY VALUE 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF 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 EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE 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
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR FR0010187898	Capitalisation	Capitalisation	EUR	244 187 589,77	826 428,8820	295,47
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR FR0013294006	Capitalisation	Capitalisation	EUR	170 341 072,27	559 211,8103	304,61
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR FR0010807099	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 801 351,02	17 406,3054	275,84
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR FR0011418342	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	30 956 701,04	158,0000	195 928,49
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR FR0010839555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	181 583 599,55	697,1430	260 468,22
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR FR0011845411	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 353 392,35	649,8786	2 082,53
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR FR0013294022	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	5 711 996,45	3 874,8018	1 474,14
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR FR0013076411	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	311 589,76	242,0000	1 287,56
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR FR0011845429	Capitalisation	Capitalisation	EUR	77 133 201,09	40 255,2404	1 916,10
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR FR0013111754	Capitalisation	Capitalisation	EUR	140 722,26	1 158,2983	121,49

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ITALIE	ESPAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	698 134,66	192 702,37	149 496,52	87 433,77	85 562,00	56 583,85
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**698 134,66**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53,00	0,00	0,00	0,00	53,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**53,00**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53,00	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**53,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	51,90	0,01	0,01	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**51,90**	**0,01**	**0,01**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	269 907,53
Total des créances		**269 907,53**
Dettes		
	Rachats à payer	196 497,49
	Frais de gestion fixe	862 163,13
	Frais de gestion variable	18 456,65
Total des dettes		**1 077 117,27**
Total des créances et des dettes		**-807 209,74**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 339 013,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8 631,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 992 181,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 949,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,92
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	171,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	248 949,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 206 248,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8 879,84
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	254,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47 381,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 779,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	531 003,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	765,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 587,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,32
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 140 769,39
	FR001400TNG9	R CO CORE EQUITY EUROPE NI	5 568 950,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	13 571 819,39
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**19 140 769,39**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**12 709 711,99**	**16 132 628,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**12 709 711,99**	**16 132 628,90**
Report à nouveau	3,35	11,09
Sommes distribuables au titre du revenu net	**12 709 715,34**	**16 132 639,99**

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 563 237,63	5 674 316,09
Total	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 875 414,55	3 542 659,71
Total	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**52 617,43**	**125 934,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**52 617,43**	**125 934,89**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**52 617,43**	**125 934,89**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	52 617,43	125 934,89
Total	**52 617,43**	**125 934,89**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 884 676,33	4 628 692,67
Total	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**666 590,34**	**1 006 909,52**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**666 590,34**	**1 006 909,52**
Report à nouveau	0,40	0,22
Sommes distribuables au titre du revenu net	**666 590,74**	**1 006 909,74**
Affectation :		
Distribution	666 589,36	1 006 909,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,38	0,54
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**666 590,74**	**1 006 909,74**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	158,0000	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4 218,92	4 760,80
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	78 010,76	111 197,93

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**38 064,97**	**34 884,21**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**38 064,97**	**34 884,21**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**38 064,97**	**34 884,21**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	38 064,97	34 884,21
Total	**38 064,97**	**34 884,21**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**111 537,13**	**129 365,75**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**111 537,13**	**129 365,75**
Report à nouveau	0,72	9,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**111 537,85**	**129 374,75**
Affectation :		
Distribution	111 516,80	129 374,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	21,05	0,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**111 537,85**	**129 374,75**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	3 874,8018	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	28,78	33,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	14 394,21	15 310,08

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 510 403,62**	**981 594,05**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 510 403,62**	**981 594,05**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 510 403,62**	**981 594,05**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 510 403,62	981 594,05
Total	**1 510 403,62**	**981 594,05**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**6 139,96**	**7 095,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**6 139,96**	**7 095,97**
Report à nouveau	2,23	1,87
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6 142,19**	**7 097,84**
Affectation :		
Distribution	6 141,96	7 095,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,23	2,24
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**6 142,19**	**7 097,84**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	242,0000	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,38	29,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	785,20	839,77

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 030,03**	**1 176,04**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 030,03**	**1 176,04**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 030,03**	**1 176,04**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 030,03	1 176,04
Total	**1 030,03**	**1 176,04**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**58 485 615,57**	**29 049 709,91**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**58 485 615,57**	**29 049 709,91**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 902 827,23	4 615 783,67
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**63 388 442,80**	**33 665 493,58**

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	19 958 961,88	11 663 605,37
Total	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	13 902 881,76	6 538 895,41
Total	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**393 390,09**	**316 100,70**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**393 390,09**	**316 100,70**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**393 390,09**	**316 100,70**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	393 390,09	316 100,70
Total	**393 390,09**	**316 100,70**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	14 774 790,66	7 097 914,39
Total	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 553 538,83**	**1 548 762,03**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 553 538,83**	**1 548 762,03**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 381 363,55	4 319 635,21
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 934 902,38**	**5 868 397,24**
Affectation :		
Distribution	107 327,82	3 470,72
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 827 574,56	5 864 926,52
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**6 934 902,38**	**5 868 397,24**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	158,0000	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	679,29	16,41

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**109 631,14**	**42 665,68**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**109 631,14**	**42 665,68**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**109 631,14**	**42 665,68**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	109 631,14	42 665,68
Total	**109 631,14**	**42 665,68**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**471 365,56**	**213 408,87**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**471 365,56**	**213 408,87**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	501 934,45	288 217,64
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**973 300,01**	**501 626,51**
Affectation :		
Distribution	31 269,65	464,26
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	942 030,36	501 162,25
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**973 300,01**	**501 626,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	3 874,8018	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	8,07	0,12

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 283 785,30	1 614 558,40
Total	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**25 711,71**	**11 705,84**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**25 711,71**	**11 705,84**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	19 529,23	7 930,82
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**45 240,94**	**19 636,66**
Affectation :		
Distribution	1 648,02	26,73
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	43 592,92	19 609,93
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**45 240,94**	**19 636,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	242,0000	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,81	0,11

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 558,64**	**2 093,22**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 558,64**	**2 093,22**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 558,64**	**2 093,22**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	11 558,64	2 093,22
Total	**11 558,64**	**2 093,22**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**698 134 655,41**	**97,44**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**698 134 655,41**	**97,44**
Assurance			**38 508 459,00**	**5,37**
ALLIANZ SE-REG	EUR	56 944	22 236 632,00	3,10
GENERALI	EUR	455 156	16 271 827,00	2,27
Automobiles			**18 393 656,80**	**2,57**
STELLANTIS NV	EUR	1 956 772	18 393 656,80	2,57
Banques commerciales			**148 500 829,93**	**20,75**
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1 554 458	14 192 201,54	1,98
BANKINTER SA	EUR	1 095 645	15 508 854,98	2,16
CAIXABANK SA	EUR	1 863 157	19 460 674,87	2,72
INTESA SANPAOLO	EUR	4 140 741	24 517 327,46	3,42
KBC GROUP NV	EUR	196 984	21 914 470,00	3,06
SOCIETE GENERALE SA	EUR	425 203	29 219 950,16	4,10
UNICREDIT SPA	EUR	334 001	23 687 350,92	3,31
Boissons			**22 093 052,20**	**3,08**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	251 012	13 780 558,80	1,92
PERNOD RICARD SA	EUR	113 714	8 312 493,40	1,16
Compagnies aériennes			**14 786 997,30**	**2,06**
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	500 406	14 786 997,30	2,06
Composants automobiles			**18 635 197,26**	**2,60**
FORVIA	EUR	1 368 223	18 635 197,26	2,60
Conglomérats industriels			**32 822 620,05**	**4,58**
SIEMENS AG-REG	EUR	137 247	32 822 620,05	4,58
Construction et ingénierie			**17 918 566,40**	**2,50**
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	551 680	17 918 566,40	2,50
Courrier, fret aérien et logistique			**12 605 510,96**	**1,76**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	269 752	12 605 510,96	1,76
Equipements électriques			**18 874 580,28**	**2,63**
ALSTOM	EUR	749 884	18 874 580,28	2,63
Gestion immobilière et développement			**22 971 765,12**	**3,21**
CTP NV	EUR	659 442	11 764 445,28	1,65
VONOVIA SE	EUR	456 696	11 207 319,84	1,56
Grands magasins et autres			**18 149 535,60**	**2,53**
PROSUS NV	EUR	343 416	18 149 535,60	2,53
Marchés de capitaux			**12 540 990,30**	**1,75**
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	327 441	12 540 990,30	1,75
Métaux et minerais			**10 154 135,67**	**1,42**
ARCELORMITTAL	EUR	259 763	10 154 135,67	1,42
Pétrole et gaz			**6 893 297,16**	**0,96**
ENI SPA	EUR	427 094	6 893 297,16	0,96

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**23 923 212,64**	**3,34**
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1 014 384	12 213 183,36	1,71
RWE AG	EUR	258 728	11 710 029,28	1,63
Produits alimentaires			**17 841 252,00**	**2,49**
KERRY GROUP PLC-A	EUR	228 734	17 841 252,00	2,49
Produits chimiques			**32 470 944,65**	**4,53**
AKZO NOBEL	EUR	230 915	13 670 168,00	1,91
BASF SE	EUR	423 155	18 800 776,65	2,62
Produits domestiques			**7 932 607,06**	**1,11**
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	114 007	7 932 607,06	1,11
Produits pharmaceutiques			**32 730 566,88**	**4,57**
SANOFI	EUR	395 679	32 730 566,88	4,57
Produits pour l'industrie du bâtiment			**41 081 411,98**	**5,73**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	269 994	23 478 678,24	3,27
WIENERBERGER AG	EUR	574 877	17 602 733,74	2,46
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**17 735 005,20**	**2,48**
STMICROELECTRONICS NV	EUR	790 330	17 735 005,20	2,48
Services aux collectivités			**25 109 689,80**	**3,50**
E.ON SE	EUR	763 984	12 319 242,00	1,72
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	430 365	12 790 447,80	1,78
Services aux professionnels			**12 490 215,92**	**1,74**
WOLTERS KLUWER	EUR	141 388	12 490 215,92	1,74
Services de télécommunication diversifiés			**32 416 175,35**	**4,52**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	403 157	11 151 322,62	1,56
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 261 003	12 965 747,93	1,80
ORANGE	EUR	584 444	8 299 104,80	1,16
Services financiers diversifiés			**9 401 141,14**	**1,31**
PUIG BRANDS SA-B	EUR	632 222	9 401 141,14	1,31
Services liés aux technologies de l'information			**22 442 782,50**	**3,13**
CAPGEMINI SE	EUR	157 770	22 442 782,50	3,13
Soins et autres services médicaux			**8 710 456,26**	**1,22**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	177 837	8 710 456,26	1,22
TITRES D'OPC			**19 140 769,39**	**2,67**
OPCVM			**19 140 769,39**	**2,67**
Gestion collective			**19 140 769,39**	**2,67**
R CO CORE EQUITY EUROPE NI	EUR	5 000	5 568 950,00	0,78
RMM COURT TERME C	EUR	3 173,032	13 571 819,39	1,89
Total			**717 275 424,80**	**100,11**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	717 275 424,80
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	322 908,03
Autres passifs (-)	-1 077 117,27
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**716 521 215,56**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	826 428,8820	295,47
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	559 211,8103	304,61
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	17 406,3054	275,84
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	158,0000	195 928,49
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	697,1430	260 468,22
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	649,8786	2 082,53
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	3 874,8018	1 474,14
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	242,0000	1 287,56
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	40 255,2404	1 916,10
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	EUR	1 158,2983	121,49

RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**10 236 372,33**	**9 665 416,34**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 236 372,33	9 665 416,34
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**2 338 598,73**	**794 313,70**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 338 598,73	794 313,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**33 420 788,50**	**29 280 218,99**
OPCVM	33 420 788,50	29 280 218,99
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**45 995 759,56**	**39 739 949,03**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**7 295,52**	**69 746,27**
Comptes financiers	**86 280,02**	**1 034 282,97**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**93 575,54**	**1 104 029,24**
Total de l'actif I+II	**46 089 335,10**	**40 843 978,27**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	40 174 388,64	35 850 929,09
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	5 877 409,11	4 945 146,63
Capitaux propres I	**46 051 797,75**	**40 796 075,72**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**46 051 797,75**	**40 796 075,72**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	37 537,35	47 902,55
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**37 537,35**	**47 902,55**
Total Passifs : I+II+III+IV	**46 089 335,10**	**40 843 978,27**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	142 125,91	118 843,18
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	11 214,99
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**142 125,91**	**130 058,17**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-2 441,25	-922,17
Sous-total charges sur opérations financières	**-2 441,25**	**-922,17**
Total revenus financiers nets (A)	**139 684,66**	**129 136,00**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	4 126,95	5 951,14
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-333 315,74	-281 449,98
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-329 188,79**	**-275 498,84**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-189 504,13**	**-146 362,84**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-722,84**	**5 435,94**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-190 226,97**	**-140 926,90**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	3 375 568,57	2 033 699,30
Frais de transactions externes et frais de cession	-79 026,09	-59 515,71
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**3 296 542,48**	**1 974 183,59**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**16 829,80**	**-87 683,12**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	2 778 130,99	3 417 444,21
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-534,02	-2 389,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**2 777 596,97**	**3 415 054,77**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-23 333,17**	**-215 481,71**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**2 754 263,80**	**3 199 573,06**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**5 877 409,11**	**4 945 146,63**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**45 194 054,92**	**40 340 036,77**	**39 644 009,29**	**40 796 075,72**	**46 051 797,75**
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C en EUR					
Actif net	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29	40 008 209,61	45 689 337,39
Nombre de titres	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898	222 640,6080	221 797,8144
Valeur liquidative unitaire	167,49	143,58	157,51	179,70	206,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	12,06	-2,56	-3,23	8,43	14,82
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,80	-0,51	-0,33	-0,63	-0,84
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	787 866,11	362 460,36
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	7 840,0000	3 160,8315
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100,49	114,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,12	8,26
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,07	-0,93

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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.).

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 ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.
  Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net – OPC du Groupe Rothschild & Co	Actions C et D : 1,40% TTC taux maximum Actions C2 et D2 : 1,20% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,16% TTC
3	Frais indirects maximum : a- frais de gestion : b- commissions : - souscription - rachat	Actif net	2% TTC taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%], dividendes réinvestis et convertis en Euro, chacun des composants étant évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la Valeur Liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J), selon la méthodologie décrite ci-dessous(**).

Ces frais ne tiennent pas compte des commissions de mouvements des fonds sous-jacents. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés, se reporter au Document d'informations Clés (DIC).

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

**** Calcul de la commission de surperformance :**
Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**40 796 075,72**	**39 644 009,29**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 905 848,03	3 297 613,49
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 534 761,32	-7 388 422,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-189 504,13	-146 362,84
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3 296 542,48	1 974 183,59
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	2 777 596,97	3 415 054,77
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**46 051 797,75**	**40 796 075,72**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C		
Actions souscrites durant l'exercice	34 342,4385	6 560 058,92
Actions rachetées durant l'exercice	-35 185,2321	-6 717 807,36
Solde net des souscriptions/rachats	-842,7936	-157 748,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	221 797,8144	
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	3 309,8315	345 789,11
Actions rachetées durant l'exercice	-7 989,0000	-816 953,96
Solde net des souscriptions/rachats	-4 679,1685	-471 164,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 160,8315	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE 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 STRATEGIE DYNAMIQUE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C FR0007035563	Capitalisation	Capitalisation	EUR	45 689 337,39	221 797,8144	206,00
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 FR0014003BP4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	362 460,36	3 160,8315	114,67

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	FRANCE	ROYAUME-UNI	PAYS-BAS	ALLEMAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	10 236,37	4 573,18	2 502,31	809,88	763,84	460,70
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**10 236,37**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 338,60	2 338,60	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	86,28	0,00	0,00	0,00	86,28
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**2 338,60**	**0,00**	**0,00**	**86,28**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 338,60	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	86,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**86,28**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 338,60**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 CAD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 311,34	809,88	388,29	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 338,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32,87	5,05	5,12	34,11	8,27
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 683,77**	**814,93**	**393,41**	**34,11**	**8,27**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 338,60	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**2 338,60**	**0,00**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2573967036	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	660 831,67
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	567 723,05
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	1 669 213,47
IE0031442068	iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	2 849 912,54
IE000NFR7C63	iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	690 105,77
IE00B3ZW0K18	ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	192 148,08
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 604 442,74
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	ELEVA CAPITAL SAS	Fonds / Court / Long (Long/Short)	Luxembourg	EUR	1 094 554,70
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	546 385,38
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 615 001,26
FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	963 026,40
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 864 718,48
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 871 153,44
BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 729 275,77
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 431 876,68
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	4 493 434,56
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	749 206,05

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire à vocation internationale	France	USD	668 860,07
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	3 229 316,20
FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 411 963,40
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	967 188,60
IE00BYPC7T68	UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	UTI INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	550 450,19
Total						**33 420 788,50**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Rétrocession de frais de gestion	968,02
	Coupons et dividendes en espèces	6 327,50
Total des créances		**7 295,52**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	35 970,02
	Frais de gestion variable	1 567,33
Total des dettes		**37 537,35**
Total des créances et des dettes		**-30 241,83**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	329 491,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	57,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	4 088,74
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 257,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,66
Frais de gestion variables provisionnés	1 002,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,30
Frais de gestion variables acquis	506,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	38,21

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			22 027 832,31
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	749 206,05
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 615 001,26
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 411 963,40
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	963 026,40
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 864 718,48
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	4 493 434,56
	BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	1 729 275,77
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	1 431 876,68
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 871 153,44
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	3 229 316,20
	FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	668 860,07
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**22 027 832,31**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-190 226,97**	**-140 926,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-190 226,97**	**-140 926,90**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-190 226,97**	**-140 926,90**

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-187 269,83	-140 358,19
Total	**-187 269,83**	**-140 358,19**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-2 957,14**	**-568,71**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-2 957,14**	**-568,71**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-2 957,14**	**-568,71**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 957,14	-568,71
Total	**-2 957,14**	**-568,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 287 263,62	1 877 681,01
Total	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**26 108,66**	**8 819,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**26 108,66**	**8 819,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**26 108,66**	**8 819,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	26 108,66	8 819,46
Total	**26 108,66**	**8 819,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**10 236 372,33**	**22,23**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**10 236 372,33**	**22,23**
Banques commerciales			**473 594,84**	**1,03**
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 727	473 594,84	1,03
Divertissement			**339 035,80**	**0,74**
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	686	339 035,80	0,74
Equipements et fournitures médicaux			**330 552,34**	**0,72**
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 556	330 552,34	0,72
Industrie aérospatiale et défense			**525 505,80**	**1,14**
SAFRAN SA	EUR	1 767	525 505,80	1,14
Logiciels			**1 432 285,89**	**3,11**
BAE SYSTEMS PLC	GBP	18 068	354 899,75	0,77
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 614	429 365,21	0,93
MICROSOFT CORP	USD	952	391 835,10	0,85
SERVICENOW INC	USD	1 965	256 185,83	0,56
Machines			**399 137,02**	**0,87**
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1 205	399 137,02	0,87
Médias et services interactifs			**734 417,87**	**1,59**
ALPHABET INC-CL A	USD	2 757	734 417,87	1,59
Pétrole et gaz			**350 772,90**	**0,76**
TOTALENERGIES SE	EUR	6 310	350 772,90	0,76
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**374 207,10**	**0,81**
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 335	374 207,10	0,81
Produits pharmaceutiques			**454 978,34**	**0,99**
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 879	454 978,34	0,99
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**1 513 491,24**	**3,29**
ASML HOLDING NV	EUR	829	763 840,60	1,66
NVIDIA CORP	USD	4 723	749 650,64	1,63
Services de télécommunication diversifiés			**460 704,96**	**1,00**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	16 656	460 704,96	1,00
Services financiers diversifiés			**346 679,40**	**0,75**
MSCI INC	USD	710	346 679,40	0,75
Services liés aux technologies de l'information			**768 032,21**	**1,67**
CAPGEMINI SE	EUR	2 493	354 629,25	0,77
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 176	413 402,96	0,90
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 285 480,48**	**2,79**
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	2 102	388 285,48	0,84
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 391	897 195,00	1,95
Vente par correspondance			**447 496,14**	**0,97**
AMAZON.COM INC	USD	2 278	447 496,14	0,97

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**2 338 598,73**	**5,08**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 338 598,73**	**5,08**
Banques commerciales			**1 868 551,96**	**4,06**
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	875 000	907 207,45	1,97
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 19-07-34	USD	804 000	961 344,51	2,09
Marchés de capitaux			**470 046,77**	**1,02**
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 07-02-35	USD	431 000	470 046,77	1,02
TITRES D'OPC			**33 420 788,50**	**72,57**
OPCVM			**33 420 788,50**	**72,57**
Gestion collective			**33 420 788,50**	**72,57**
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	USD	11 137	660 831,67	1,43
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	730	1 094 554,70	2,38
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	99 531	546 385,38	1,19
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	USD	49 137	2 849 912,54	6,19
iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	USD	154 954	690 105,77	1,50
ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	1 355	192 148,08	0,42
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	7 076	567 723,05	1,23
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	7 078	1 669 213,47	3,62
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	703,394	749 206,05	1,63
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	6,1931	1 615 001,26	3,51
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 310	2 411 963,40	5,24
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	4 655	963 026,40	2,09
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	13 624	2 864 718,48	6,22
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 564	4 493 434,56	9,75
R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 429	1 729 275,77	3,76
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	884	1 431 876,68	3,11
RMM ACTIONS USA H	EUR	6 704	1 871 153,44	4,06
RMM COURT TERME C	EUR	755	3 229 316,20	7,01
RMM DOLLAR PLUS P	USD	427	668 860,07	1,45
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	15 750	967 188,60	2,10
UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	EUR	24 345	550 450,19	1,20
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	93 357	1 604 442,74	3,48
Total			**45 995 759,56**	**99,88**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	45 995 759,56
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	93 575,54
Autres passifs (-)	-37 537,35
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**46 051 797,75**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	221 797,8144	206,00
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	EUR	3 160,8315	114,67

R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**20 123 471,35**	**1 199 371,35**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 123 471,35	1 199 371,35
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**692 659 792,56**	**419 942 490,27**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	692 659 792,56	419 942 490,27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**19 984 989,40**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	19 984 989,40
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**33 126 039,12**	**38 658 612,85**
OPCVM	33 126 039,12	38 658 612,85
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**8 833 513,04**	**9 380 693,82**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**754 742 816,07**	**489 166 157,69**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**10 291 072,38**	**8 289 480,26**
Comptes financiers	**1 048 574,49**	**2 587 101,47**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**11 339 646,87**	**10 876 581,73**
Total de l'actif I+II	**766 082 462,94**	**500 042 739,42**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	720 708 032,64	459 089 344,76
Report à nouveau sur revenu net	14,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	354,84
Résultat net de l'exercice	28 494 626,26	28 068 958,65
Capitaux propres I	**749 202 672,90**	**487 158 658,25**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**749 202 672,90**	**487 158 658,25**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**16 027 065,81**	**10 206 831,40**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**16 027 065,81**	**10 206 831,40**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	852 724,23	2 418 908,25
Concours bancaires	0,00	258 341,52
Sous-total autres passifs IV	**852 724,23**	**2 677 249,77**
Total Passifs : I+II+III+IV	**766 082 462,94**	**500 042 739,42**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	23 364 714,93	16 268 570,35
Produits sur titres de créances	118 416,92	707 526,69
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	4 154 446,26	6 663 693,06
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	123 623,67	145 990,68
Sous-total produits sur opérations financières	**27 761 201,78**	**23 785 780,78**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-5 028 921,43	-8 547 563,18
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-506 896,12	-285 258,05
Sous-total charges sur opérations financières	**-5 535 817,55**	**-8 832 821,23**
Total revenus financiers nets (A)	**22 225 384,23**	**14 952 959,55**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 616 781,87	-2 856 812,20
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-4 616 781,87**	**-2 856 812,20**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**17 608 602,36**	**12 096 147,35**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**2 182 238,35**	**1 008 213,24**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**19 790 840,71**	**13 104 360,59**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	18 966 071,09	-890 183,38
Frais de transactions externes et frais de cession	-27 258,81	-810 054,23
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**18 938 812,28**	**-1 700 237,61**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**4 706 225,52**	**-205 429,62**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**23 645 037,80**	**-1 905 667,23**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-12 530 884,06	15 569 153,49
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-43 102,08	1 043 445,12
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-12 573 986,14**	**16 612 598,61**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-2 367 266,11**	**257 666,68**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**-14 941 252,25**	**16 870 265,29**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**28 494 626,26**	**28 068 958,65**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Bond Opportunities a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :

- pour les actions C EUR et D EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,55 %

- pour les actions C CHF H : du taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,55 %

- pour les actions I EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 %

- pour les actions IC CHF H : du taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 %

- pour les actions IC USD H : du SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 %

- pour les actions P EUR et PB EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 1, 85 %

- actions P CHF H : du taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 %

- pour les actions P USD H : du SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 %

- pour les actions M EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 2,449 %

- pour les actions et R EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,05 % avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**207 551 720,21**	**276 154 330,49**	**395 898 559,50**	**487 158 658,25**	**749 202 672,90**
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	514 871,25	838 398,35	1 133 281,61	1 400 922,61
Nombre de titres	0,00	5 214,4870	7 890,0000	10 362,2327	12 622,2824
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	98,74	106,26	109,37	110,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-0,12	0,91	-1,51	-0,23
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,03	3,55	2,88	2,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR en EUR					
Actif net	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93	165 894 731,56	165 102 522,98
Nombre de titres	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252	1 414 565,4136	1 355 481,3919
Valeur liquidative unitaire	112,08	101,20	110,87	117,28	121,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,04	1,22	-1,56	-0,57	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu	1,50	2,67	3,70	2,87	2,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	233 653,96	253 002,97	318 781,94
Nombre de titres	0,00	0,00	2 217,7194	2 270,1777	2 824,2971
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	105,36	111,45	112,87
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,76
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,15	0,00	3,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,39	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	2,72	2,63
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	-0,44	0,00	0,00

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	9 162 629,68	11 760 332,73
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	8 650,6789	10 492,6957
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	1 059,18	1 120,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	50,60	-46,41
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	17,40	20,43
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR en EUR					
Actif net	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68	230 191 230,62	331 187 432,01
Nombre de titres	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901	191 943,9657	264 698,6912
Valeur liquidative unitaire	1 130,80	1 025,55	1 128,68	1 199,26	1 251,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,44	12,43	-15,95	-5,83	41,30
Capitalisation unitaire sur revenu	20,21	31,82	42,46	34,53	35,45
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	7 894,81	380 646,25	366 028,08
Nombre de titres	0,00	0,00	7,5000	338,7723	310,8479
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 052,64	1 123,60	1 177,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-23,19	-5,43	38,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	17,95	37,15	38,46
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	9 885 496,84
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	97 287,8580
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	101,61
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,66
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	99 303,71	106 912,53	110 397,45	112 345,31
Nombre de titres	0,00	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	99,30	106,91	110,40	112,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-0,12	0,81	-1,53	0,11
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,14	4,03	3,25	3,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	40 320 911,03	80 298 121,66	230 708 893,26
Nombre de titres	0,00	0,00	384 398,9713	721 375,5190	1 991 420,8032
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	104,89	111,31	115,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,51	-0,54	3,82
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,22	3,06	3,02

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 ;

▪ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR, C CHF H et D EUR : 0,90% TTC taux maximum Actions P EUR, P CHF H, P USD H et PB EUR : 0,60% TTC taux maximum Actions I EUR, IC CHF H et IC USD H : 0,45% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001 % TTC taux maximum Action R EUR : 1,40 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	20% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence [l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 1,55 % pour les actions C EUR et D EUR, + 2,00 % pour les actions I EUR, + 1,85 % pour les actions P EUR et PB EUR, et + 1,05 % pour les actions R EUR], [Le taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) +1,55 % pour les actions C CHF H, + 2,00 % pour les actions IC CHF H, et + 1,85 % pour les actions P CHF H], [Le SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 % pour les actions P USD H], [Le SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 % pour les actions IC USD H], selon la méthodologie décrite ci-dessous (**). Action M EUR : néant

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence [l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 1,55 % pour les actions C EUR et D EUR, + 2,00 % pour les actions I EUR, + 1,85 % pour les actions P EUR et PB EUR, et + 1,05 % pour les actions R EUR], [Le taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) +1,55 % pour les actions C CHF H, + 2,00 % pour les actions IC CHF H, et + 1,85 % pour les actions P CHF H], [SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 % pour les actions P USD H], [SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 % pour les actions IC USD H], et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**487 158 658,25**	**395 898 559,50**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	340 997 962,95	134 502 922,81
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-102 921 262,34	-70 251 282,41
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	17 608 602,36	12 096 147,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	18 938 812,28	-1 700 237,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-12 573 986,14	16 612 598,61
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-6 064,46	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**749 202 672,90**	**487 158 658,25**

(*) 31/12/2025 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 260,0497	264 648,21
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 260,0497	264 648,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 622,2824	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	438 414,7686	52 612 034,40
Actions rachetées durant l'exercice	-497 498,7903	-60 046 863,76
Solde net des souscriptions/rachats	-59 084,0217	-7 434 829,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 355 481,3919	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	594,7175	67 001,01
Actions rachetées durant l'exercice	-40,5981	-4 566,48
Solde net des souscriptions/rachats	554,1194	62 434,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 824,2971	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	4 001,7823	3 848 053,61
Actions rachetées durant l'exercice	-2 159,7655	-2 009 160,19
Solde net des souscriptions/rachats	1 842,0168	1 838 893,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 492,6957	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	89 370,2199	108 966 677,15
Actions rachetées durant l'exercice	-16 615,4944	-20 432 779,45
Solde net des souscriptions/rachats	72 754,7255	88 533 897,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	264 698,6912	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	86,2902	99 867,10
Actions rachetées durant l'exercice	-114,2146	-132 732,52
Solde net des souscriptions/rachats	-27,9244	-32 865,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	310,8479	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	100 892,8580	10 118 922,81
Actions rachetées durant l'exercice	-3 605,0000	-365 469,35
Solde net des souscriptions/rachats	97 287,8580	9 753 453,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 287,8580	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 444 133,0981	165 020 758,66
Actions rachetées durant l'exercice	-174 087,8139	-19 929 690,59
Solde net des souscriptions/rachats	1 270 045,2842	145 091 068,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 991 420,8032	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C 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 BOND OPPORTUNITIES 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 BOND OPPORTUNITIES 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 VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD 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 BOND OPPORTUNITIES 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 BOND OPPORTUNITIES 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 VALOR BOND OPPORTUNITIES 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 VALOR BOND OPPORTUNITIES 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 BOND OPPORTUNITIES 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H FR0014009K58	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 400 922,61	12 622,2824	110,99
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR FR0013417524	Capitalisation	Capitalisation	EUR	165 102 522,98	1 355 481,3919	121,80
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR FR0014007NS4	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	318 781,94	2 824,2971	112,87
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H FR001400P2D6	Capitalisation	Capitalisation	USD	11 760 332,73	10 492,6957	1 120,81
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR FR0013417532	Capitalisation	Capitalisation	EUR	331 187 432,01	264 698,6912	1 251,19
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR FR001400I863	Capitalisation	Capitalisation	EUR	366 028,08	310,8479	1 177,52
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR FR0014007NU0	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	9 885 496,84	97 287,8580	101,61
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H FR0014009K66	Capitalisation	Capitalisation	CHF	112 345,31	1 000,0000	112,35
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR FR0014007NT2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	230 708 893,26	1 991 420,8032	115,85

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ITALIE	12 978,73	0,00	6 002,69	6 976,04	12 978,73	0,00
FRANCE	7 144,74	0,00	7 144,74	0,00	7 144,74	0,00
Total	**20 123,47**	**0,00**	**13 147,43**	**6 976,04**	**20 123,47**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	692 659,80	679 542,67	13 117,13	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 048,57	0,00	0,00	0,00	1 048,57
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	56 533,45	0,00	0,00	0,00
Options	NA	-25 478,25	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	-57 738,92	57 738,92	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**652 858,95**	**70 856,05**	**0,00**	**1 048,57**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	56 396,86	2 807,17	0,00	104 970,29	228 986,82	142 075,85	157 422,81
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 048,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	56 533,45	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-25 478,25	0,00
Swaps	638,92	57 100,00	0,00	57 580,53	-92 133,47	-35 408,27	12 222,28
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**58 084,35**	**59 907,17**	**0,00**	**162 550,82**	**193 386,80**	**81 189,33**	**169 645,09**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 GBP +/-	Devise 2 USD +/-	Devise 3 NLG +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	122 984,18	61 219,28	1 608,88	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	428,63	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1,49	972,22	0,00	21,10	51,08
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-123 842,82	-61 470,52	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	617,86	0,00	0,00	975,55	205,97
Autres opérations	0,00	-84,00	0,00	0,00	0,00
Total	**-239,29**	**1 065,61**	**1 608,88**	**996,65**	**257,05**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	7 144,74	12 978,73	0,00
Obligations et valeurs assimilées	364 777,95	238 470,88	89 410,97
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-393 658,52
Solde net	**371 922,69**	**251 449,61**	**-304 247,55**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1 125,25	0,00
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	2 675,92	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	2 128,18	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	2 209,46	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	3 740,00	0,00
Goldman, Sachs & Co.	1 390,00	0,00
JP MORGAN CHASE BANK NA	2 250,00	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	680,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	0,00	5 205,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	5 016,28
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	375,21
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	4 656,41
Dettes		
Collatéral espèces		
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)	0,00	280,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	210 403,21
	Dépôts de garantie en espèces	1 893 299,86
	Coupons et dividendes en espèces	127 369,31
	Collatéraux	8 060 000,00
Total des créances		**10 291 072,38**
Dettes		
	Rachats à payer	7 733,32
	Frais de gestion fixe	468 801,78
	Frais de gestion variable	96 189,13
	Collatéraux	280 000,00
Total des dettes		**852 724,23**
Total des créances et des dettes		**9 438 348,15**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 089,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 744 721,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 635,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	149,81
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	0,83
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 116,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Frais de gestion variables provisionnés	47 626,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,50
Frais de gestion variables acquis	13 542,88
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,14
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 663 726,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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 BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	406,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	33 206,57
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	79,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	835,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 028 587,87
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	15 055,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	**31/12/2025**
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			33 126 039,12
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	3 843 385,00
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	26 788 354,12
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**33 126 039,12**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**19 790 840,71**	**13 104 360,59**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**19 790 840,71**	**13 104 360,59**
Report à nouveau	14,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**19 790 854,71**	**13 104 360,59**

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**36 301,16**	**29 909,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**36 301,16**	**29 909,08**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**36 301,16**	**29 909,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	36 301,16	29 909,08
Total	**36 301,16**	**29 909,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 954 871,45	4 065 207,60
Total	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**7 427,84**	**6 186,16**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**7 427,84**	**6 186,16**
Report à nouveau	14,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**7 441,84**	**6 186,16**
Affectation :		
Distribution	7 427,90	6 174,88
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,94	11,28
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**7 441,84**	**6 186,16**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	2 824,2971	2 270,1777
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,63	2,72
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 384 255,62	6 628 937,48
Total	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**214 412,46**	**150 525,80**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**214 412,46**	**150 525,80**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**214 412,46**	**150 525,80**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	214 412,46	150 525,80
Total	**214 412,46**	**150 525,80**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 958,20**	**12 585,86**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 958,20**	**12 585,86**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 958,20**	**12 585,86**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 958,20	12 585,86
Total	**11 958,20**	**12 585,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 263,86**	**3 250,66**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 263,86**	**3 250,66**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 263,86**	**3 250,66**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 263,86	3 250,66
Total	**3 263,86**	**3 250,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 016 295,94	2 207 757,95
Total	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**162 054,18**	**0,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**162 054,18**	**0,00**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**162 054,18**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	161 497,84	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	556,34	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**162 054,18**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	97 287,8580	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,66	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**23 645 037,80**	**-1 905 667,23**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**23 645 037,80**	**-1 905 667,23**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	354,84
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**23 645 037,80**	**-1 905 312,39**

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 018,25**	**-15 684,36**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-3 018,25**	**-15 684,36**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 018,25**	**-15 684,36**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-3 018,25	-15 684,36
Total	**-3 018,25**	**-15 684,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 467 446,22	-811 340,31
Total	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**10 723,27**	**-1 242,45**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**10 723,27**	**-1 242,45**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	354,84
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 723,27**	**-887,61**
Affectation :		
Distribution	2 146,47	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 576,80	0,00
Capitalisation	0,00	-887,61
Total	**10 723,27**	**-887,61**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	2 824,2971	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,76	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	10 932 557,26	-1 119 299,72
Total	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-486 992,48**	**437 797,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-486 992,48**	**437 797,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-486 992,48**	**437 797,77**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-486 992,48	437 797,77
Total	**-486 992,48**	**437 797,77**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**12 044,35**	**-1 840,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**12 044,35**	**-1 840,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 044,35**	**-1 840,95**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	12 044,35	-1 840,95
Total	**12 044,35**	**-1 840,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**117,01**	**-1 536,94**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**117,01**	**-1 536,94**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**117,01**	**-1 536,94**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	117,01	-1 536,94
Total	**117,01**	**-1 536,94**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	7 621 516,90	-392 520,27
Total	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**90 643,52**	**0,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**90 643,52**	**0,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**90 643,52**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	90 643,52	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**90 643,52**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**20 123 471,35**	**2,69**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**20 123 471,35**	**2,69**
Banques commerciales			**6 976 046,35**	**0,93**
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 976 046,35	0,93
Logiciels			**6 002 685,00**	**0,80**
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	6 500 000	6 002 685,00	0,80
Services clientèle divers			**7 144 740,00**	**0,96**
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	120 000	7 144 740,00	0,96
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**692 659 792,56**	**92,45**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**692 659 792,56**	**92,45**
Assurance			**20 611 756,64**	**2,75**
AEGON NV 1.506% PERP	NLG	4 000 000	1 608 876,85	0,21
AEGON NV 5.5% 11-04-48	USD	4 000 000	3 486 348,94	0,47
ARUNDO RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	291 769,64	0,04
BNP PAR CARDIF 6.0% PERP	EUR	7 000 000	7 132 993,04	0,95
LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	7 000 000	6 177 353,55	0,82
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 914 414,62	0,26
Automobiles			**2 902 283,42**	**0,39**
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	3 000 000	2 902 283,42	0,39
Banques commerciales			**99 218 772,84**	**13,24**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 6.125% PERP	USD	7 600 000	6 582 643,88	0,88
BNP PAR 9.25% PERP	USD	4 000 000	3 674 425,53	0,49
CA 5.222% 27-05-31	USD	9 000 000	7 917 257,45	1,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	4 000 000	4 098 819,18	0,55
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	7 000 000	7 198 848,42	0,96
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 7.125% 04-10-35	EUR	4 800 000	5 068 891,73	0,68
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 933 556,15	0,93
ILLIMITY BANK 4.375% 07-10-31	EUR	5 955 000	6 035 587,06	0,81
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 400 000	2 804 949,59	0,37
QUINTET PRIVATE BANK EUROPE 7.0% PERP	EUR	3 400 000	3 515 737,89	0,47
Raiffeisen Bank Zrt 5.15% 23-05-30	EUR	5 000 000	5 391 943,84	0,72
SG 2.889% 09-06-32	USD	7 000 000	5 412 791,70	0,72
SG 4.75% PERP	USD	3 200 000	2 723 281,70	0,36
SG 5.634% 19-01-30	USD	6 500 000	5 857 797,23	0,78
STANDARD CHARTERED 4.644% 01-04-31	USD	5 000 000	4 344 748,94	0,58
STANDARD CHARTERED 5.005% 15-10-30	USD	5 000 000	4 393 073,29	0,59
STANDARD CHARTERED 5.244% 13-05-31	USD	5 000 000	4 418 360,28	0,59
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	5 500 000	5 332 911,51	0,71
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	7 000 000	7 513 147,47	1,00
Biens de consommation durables			**5 527 928,70**	**0,74**
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	5 500 000	5 527 928,70	0,74
Biotechnologie			**7 990 537,50**	**1,07**
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	2 500 000	2 662 804,17	0,36

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRIFOLS 7.5% 01-05-30	EUR	5 000 000	5 327 733,33	0,71
Composants automobiles			**13 951 538,42**	**1,86**
HELLA GMBH COKGAA 0.5% 26-01-27	EUR	7 000 000	6 866 141,30	0,92
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	7 000 000	7 085 397,12	0,94
Construction et ingénierie			**5 700 806,13**	**0,76**
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	2 500 000	2 521 705,31	0,34
CYR 4.75% 29-05-30	EUR	3 000 000	3 179 100,82	0,42
Crédit à la consommation			**1 036 903,39**	**0,14**
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	950 000	1 036 903,39	0,14
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 003 909,32**	**0,13**
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	1 000 000	1 003 909,32	0,13
Distribution spécialisée			**5 519 112,50**	**0,74**
PICARD BOND 5.5% 02-01-26	EUR	5 500 000	5 519 112,50	0,74
Eau			**5 597 464,11**	**0,75**
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	6 000 000	5 597 464,11	0,75
Electricité			**9 973 817,94**	**1,33**
EDF 2.625% PERP	EUR	4 200 000	4 167 462,95	0,56
EDF 3.0% PERP	EUR	1 000 000	988 442,33	0,13
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	3 600 000	3 548 237,92	0,47
ENEL 1.375% PERP	EUR	1 300 000	1 269 674,74	0,17
Equipement et services pour l'énergie			**2 609 304,26**	**0,35**
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	3 000 000	2 609 304,26	0,35
Equipements et instruments électroniques			**6 978 962,12**	**0,93**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	7 000 000	6 978 962,12	0,93
Gestion et promotion immobilière			**25 162 024,47**	**3,36**
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 3.375% 13-05-31	EUR	7 000 000	6 999 549,79	0,94
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	1 400 000	1 219 796,89	0,16
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	7 000 000	6 299 466,85	0,84
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	4 400 000	4 002 443,73	0,53
PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	6 600 000	6 640 767,21	0,89
Gestion immobilière et développement			**26 206 492,73**	**3,50**
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 861 341,03	0,92
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	7 000 000	7 095 448,36	0,94
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	7 000 000	5 472 179,04	0,73
GRAND CITY PROPERTIES 2.0% 25-10-32	EUR	7 000 000	6 196 996,44	0,83
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	580 527,86	0,08
Hôtels, restaurants et loisirs			**3 531 416,39**	**0,47**
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	3 500 000	3 531 416,39	0,47
Infrastructure de transports			**5 416 870,27**	**0,72**
BRISBANE AIRPORT CORPORATION 3.856% 13-11-35	EUR	5 400 000	5 416 870,27	0,72
Logiciels			**3 563 808,70**	**0,48**
POSAV 9.5% PERP	EUR	3 000 000	3 563 808,70	0,48
Marchés de capitaux			**45 593 373,59**	**6,09**
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 574 873,80	0,21

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	EUR	5 900 000	5 981 411,51	0,80
GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	EUR	1 100 000	1 118 142,92	0,15
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	7 000 000	7 320 934,66	0,98
JULIUS BAER GRUPPE AG 4.875% PERP	USD	1 800 000	1 546 454,68	0,21
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	3 000 000	3 187 781,66	0,43
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	7 000 000	7 016 687,22	0,94
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	7 000 000	7 488 270,14	0,98
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	3 000 000	3 036 966,67	0,41
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	7 000 000	7 321 850,33	0,98
Media			**15 652 791,46**	**2,09**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	7 000 000	7 084 955,55	0,95
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	7 000 000	7 336 828,49	0,98
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	1 200 000	1 231 007,42	0,16
Métaux et minerais			**7 055 327,81**	**0,94**
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26 DEFAULT	USD	1 162 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 20-12-24	USD	42 525	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	50 175	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	34 875	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	34 875	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	46 350	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP PERP	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP PERP	USD	38 700	0,00	0,00
SILFIN NV 4.25% 25-05-32	EUR	7 000 000	7 055 327,81	0,94
Pétrole et gaz			**10 736 574,12**	**1,43**
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	7 000 000	7 128 632,67	0,95
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	3 600 000	3 607 941,45	0,48
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**5 330 847,62**	**0,71**
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	5 337 000	5 330 847,62	0,71
Produits alimentaires			**15 603 765,18**	**2,08**
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	4 300 000	4 270 662,06	0,57
DANONE 1.0% PERP	EUR	7 000 000	6 869 890,62	0,91
HOFSETH INTL AS E3R+5.75% 07-11-30	EUR	4 500 000	4 463 212,50	0,60
Produits pharmaceutiques			**14 818 192,52**	**1,98**
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	5 000 000	1 803 260,92	0,24
DUFRY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	6 000 000	5 999 296,67	0,80
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	7 000 000	7 015 634,93	0,94
Services aux collectivités			**167 623 865,24**	**22,36**
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.85% 15-03-26	EUR	15 000 000	15 670 072,60	2,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	15 000 000	14 954 400,00	2,00
INTL PETROLEUM 7.5% 10-10-30	USD	1 750 000	1 536 651,49	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	12 500 000	12 478 562,50	1,67

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED KINGDOM GILT 4.75% 07-12-30	GBP	103 000 000	122 984 178,65	16,39
Services aux entreprises			**14 287 081,31**	**1,91**
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	7 000 000	7 216 251,86	0,97
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	7 000 000	7 070 829,45	0,94
Services aux professionnels			**5 204 756,94**	**0,69**
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	5 000 000	5 204 756,94	0,69
Services clientèle divers			**14 482 736,68**	**1,93**
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	3 400 000	3 533 634,17	0,47
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	4 300 000	4 267 159,94	0,57
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03-07-35	EUR	6 500 000	6 681 942,57	0,89
Services de télécommunication diversifiés			**28 887 665,25**	**3,86**
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	7 000 000	7 194 985,00	0,96
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	6 600 000	7 453 420,53	1,00
ORANGE 1.375% PERP EMTN	EUR	5 500 000	5 184 538,84	0,69
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	3 200 000	3 244 791,23	0,43
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	5 775 000	5 809 929,65	0,78
Services financiers diversifiés			**78 217 197,76**	**10,44**
BANCA IFIS 3.625% 15-11-29	EUR	3 600 000	3 615 750,25	0,48
Banca Ifis EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	2 400 000	2 596 008,82	0,35
BAYPORT INTERMEDIATE HOLD TSFR3R+0.0% 12-06-28	USD	3 157 351	538 791,85	0,07
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	7 000 000	7 324 924,44	0,98
DVI DEUTSCHE VERMOEGENS IMMOBILIENVER 4.875% 21-08-30	EUR	7 000 000	7 279 040,62	0,97
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	5 000 000	4 998 430,56	0,67
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 4.0% 12-03-30	EUR	7 000 000	7 366 919,86	0,98
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	7 000 000	7 303 564,11	0,97
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	7 000 000	7 000 677,47	0,93
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 900 000	1 940 202,94	0,26
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	1 000 000	987 171,11	0,13
QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 002 185,21	0,27
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	7 000 000	7 517 484,11	1,00
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	3 400 000	3 556 727,19	0,47
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	7 500 000	7 774 705,48	1,05
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	6 400 000	6 414 613,74	0,86
Services liés aux technologies de l'information			**6 044 123,33**	**0,81**
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	6 000 000	6 044 123,33	0,81
Sociétés commerciales et de distribution			**5 910 633,33**	**0,79**
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	6 000 000	5 910 633,33	0,79
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**1 694 918,96**	**0,23**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 800 000	1 694 918,96	0,23
Transport routier et ferroviaire			**3 012 231,61**	**0,40**
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	2 900 000	3 012 231,61	0,40
TITRES D'OPC			**33 126 039,12**	**4,42**
OPCVM			**33 126 039,12**	**4,42**
Gestion collective			**33 126 039,12**	**4,42**
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	3 500	3 843 385,00	0,51

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,33
RMM COURT TERME C	EUR	6 263	26 788 354,12	3,58
Total			**745 909 303,03**	**99,56**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 12/03/26	0,00	-375 213,28	EUR	123 467 609,67	GBP	-123 842 822,95
V USD EUR 12/03/26	513 520,59	0,00	EUR	61 984 036,33	USD	-61 470 515,74
Total	**513 520,59**	**-375 213,28**		**185 451 646,00**		**-185 313 338,69**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	787	0,00	-527 290,00	91 417 920,00
FV CBOT UST 5 0326	-375	107 205,96	0,00	-34 884 474,89
Sous-total 1.		**107 205,96**	**-527 290,00**	**56 533 445,11**
2. Options				
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 126	-175	35 000,00	0,00	-3 969 000,00
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 127.5	-350	0,00	-52 500,00	-21 509 250,00
Sous-total 2.		**35 000,00**	**-52 500,00**	**-25 478 250,00**
3. Swaps				
E6R/0.0/FIX/2.324	13 400 000	587 054,37	0,00	13 400 000,00
E6R/0.0/FIX/2.4284	92 200 000	462 631,46	0,00	92 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.597	19 000 000	182 656,28	0,00	19 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.681	12 500 000	233 787,58	0,00	12 500 000,00
FIX/0.9525/MUTKCA/0.	57 580 531,26	0,00	-75 950,26	57 580 531,26
FIX/2.281/E6R/0.0	80 000 000	0,00	-989 677,62	80 000 000,00
FIX/2.46/MUTKCA/0.0	12 222 282,58	0,00	-951 381,15	12 222 282,58
FIX/4.035/SONIO/0.0	14 095 805,64	121 656,72	0,00	14 095 805,64
FIX/4.129/SONIO/0.0	20 055 008,02	281 640,33	0,00	20 055 008,02
FIX/4.171/SONIO/0.0	13 637 405,45	214 565,40	0,00	13 637 405,45
MUTKCA/0.0/FIX/1.494	38 296 485,41	1 233 306,24	0,00	38 296 485,41
STIB3M/0.0/FIX/2.254	79 933 465,79	975 550,32	0,00	79 933 465,79
Sous-total 3.		**4 292 848,70**	**-2 017 009,03**	**452 920 984,16**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**4 435 054,66**	**-2 596 799,03**	**483 976 179,27**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
EURJPY P155 1226	84 000 000	213 024,13	0,00	4 840 248,00
Sous-total 2.		**213 024,13**	**0,00**	**4 840 248,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**213 024,13**	**0,00**	**4 840 248,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
ITRX EUR CDSI S44 5Y 01/2026 PUT 60	150 000 000	18 300,00	0,00	-877 554 000,00
Sous-total 2.		**18 300,00**	**0,00**	**-877 554 000,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-1 750 000	0,00	-14 634,16	-1 750 000,00
CA 5.5 08-33_200630	-9 000 000	0,00	-81 528,10	-9 000 000,00
FIBE 3.625 05-26_200	-5 400 000	175 847,34	0,00	-5 400 000,00
GRIF 3.875 10-28_200	-2 500 000	0,00	-233 762,97	-2 500 000,00
GRIF 3.875 10-28_200	-2 500 000	0,00	-233 762,97	-2 500 000,00
GRIF 3.875 10-28_201	-2 400 000	0,00	-234 811,17	-2 400 000,00
GRIF ES 3.875 10-28_	-1 600 000	0,00	-125 885,58	-1 600 000,00
GRIF ES 3.875 10-28_	-3 500 000	0,00	-275 374,71	-3 500 000,00
IEUROP S44 V1 TRCH 6	15 000 000	63 487,17	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUROPE S42 4Y	-31 500 000	0,00	-733 196,45	-31 500 000,00
ITRAXX EUROPE S42 4Y	-30 000 000	0,00	-698 282,33	-30 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-83 000 000	0,00	-1 939 973,76	-83 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-132 000 000	0,00	-3 085 259,47	-132 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-32 000 000	0,00	-747 941,69	-32 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-60 000 000	0,00	-1 402 390,67	-60 000 000,00
ITRAXX EUROPE V1 TRC	15 000 000	212 596,17	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUROPE V1 TRC	15 000 000	212 596,17	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	-9 000 000	0,00	-1 008 617,30	-9 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	-9 000 000	0,00	-1 008 617,30	-9 000 000,00
IXOVER S44 V1 TRCH 2	7 500 000	1 046 702,17	0,00	7 500 000,00
IXOVER S44 V1 TRCH 2	7 500 000	1 046 702,17	0,00	7 500 000,00
MONI HO 8.75 05-28_2	-1 000 000	0,00	-33 591,99	-1 000 000,00
NORD 6.95 03-28_2012	1 702 127,66	0,00	-20 289,40	1 702 127,66
NORD 6.95 03-28_2012	-8 510 638,3	0,00	-63 714,71	-8 510 638,30
PICA BO 5.5 07-27_20	-1 500 000	0,00	-99 806,98	-1 500 000,00
PICA BO 5.5 07-27_20	-2 000 000	0,00	-133 076,18	-2 000 000,00
PICA BO 5.5 07-27_20	-2 000 000	0,00	-133 076,18	-2 000 000,00
SES 0.875 11-27_2012	1 800 000	0,00	-82 358,86	1 800 000,00
SES 0.875 11-27_2012	1 500 000	0,00	-68 632,38	1 500 000,00
SG 3.75 05-35_200630	-7 000 000	0,00	-21 054,44	-7 000 000,00
SG 3.75 05-35_200630	-6 500 000	0,00	-19 550,56	-6 500 000,00
STAN CH 4.3 02-27_20	-5 000 000	0,00	-29 992,89	-5 000 000,00
STAN CH 4.3 02-27_20	-5 000 000	0,00	-29 992,89	-5 000 000,00
STAN CH 4.3 02-27_20	-5 000 000	0,00	-29 992,89	-5 000 000,00
WORL 0.875 06-27_201	-2 000 000	343 177,22	0,00	-2 000 000,00
WORL 0.875 06-27_201	2 000 000	0,00	-271 512,02	2 000 000,00
Sous-total 4.		**3 101 108,41**	**-12 860 681,00**	**-393 658 510,64**
Total		**3 119 408,41**	**-12 860 681,00**	**-1 271 212 510,64**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 12/03/26	7 141,46	0,00	CHF	1 497 827,09	EUR	-1 490 685,63	FR0014009K58
A CHF EUR 12/03/26	573,78	0,00	CHF	120 343,77	EUR	-119 769,99	FR0014009K66
A USD EUR 12/03/26	0,00	-87 166,54	USD	9 876 824,81	EUR	-9 963 991,35	FR001400P2D6
Total	**7 715,24**	**-87 166,54**		**11 494 995,67**		**-11 574 446,97**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	745 909 303,03
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	138 307,31
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	1 838 255,63
Total instruments financiers à terme - change	213 024,13
Total instruments financiers à terme - crédit	-9 741 272,59
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-79 451,30
Autres actifs (+)	11 884 436,88
Autres passifs (-)	-959 930,19
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**749 202 672,90**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	12 622,2824	110,99
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 355 481,3919	121,80
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 824,2971	112,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	USD	10 492,6957	1 120,81
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	264 698,6912	1 251,19
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	310,8479	1 177,52
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR	EUR	97 287,8580	101,61
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	112,35
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	1 991 420,8032	115,85

R-CO GOLD MINING

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**615 354 939,64**	**220 999 174,65**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	609 697 312,67	212 567 934,37
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 657 626,97	8 431 240,28
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**9 568 185,88**	**8 505 882,70**
OPCVM	9 568 185,88	8 505 882,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**624 923 125,52**	**229 505 057,35**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 574 719,09**	**229 769,16**
Comptes financiers	**294 340,81**	**638 536,81**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**1 869 059,90**	**868 305,97**
Total de l'actif I+II	**626 792 185,42**	**230 373 363,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	281 526 703,00	192 798 093,82
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	344 116 688,18	37 182 485,05
Capitaux propres I	**625 643 391,18**	**229 980 578,87**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**625 643 391,18**	**229 980 578,87**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 148 794,24	392 784,45
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**1 148 794,24**	**392 784,45**
Total Passifs : I+II+III+IV	**626 792 185,42**	**230 373 363,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	3 764 429,78	2 549 747,94
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**3 764 429,78**	**2 549 747,94**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-11 799,66	-6 282,62
Sous-total charges sur opérations financières	**-11 799,66**	**-6 282,62**
Total revenus financiers nets (A)	**3 752 630,12**	**2 543 465,32**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-7 435 956,33	-4 819 953,13
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	-719,67	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-7 436 676,00**	**-4 819 953,13**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-3 684 045,88**	**-2 276 487,81**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-240 163,97**	**-158 195,60**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	20 228 494,54	16 752 943,54
Frais de transactions externes et frais de cession	-246 368,33	-426 279,73
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**19 982 126,21**	**16 326 663,81**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**958 070,74**	**1 215 039,50**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	311 621 639,11	19 502 496,52
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-6 913,35	10 780,65
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**311 614 725,76**	**19 513 277,17**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**15 485 975,32**	**2 562 187,98**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**327 100 701,08**	**22 075 465,15**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**344 116 688,18**	**37 182 485,05**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Gold Mining a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée égale ou supérieure à 5 ans, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence : NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) libellé en euros et dividendes réinvestis, en étant investi et/ou exposé au moins à 60% de son actif sur les marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**194 275 065,83**	**181 499 581,83**	**175 498 739,52**	**229 980 578,87**	**625 643 391,18**
Action R-CO GOLD MINING C EUR en EUR					
Actif net	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52	229 980 578,87	625 643 391,18
Nombre de titres	2 334 166,0000	2 352 988,0000	2 229 055,0000	2 448 768,8388	2 997 606,8119
Valeur liquidative unitaire	83,23	77,14	78,73	93,92	208,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,98	9,88	4,86	7,16	6,98
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,41	-0,82	-0,65	-0,99	-1,30

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc.).

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 ;

▪ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres. Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au rapport annuel du compartiment :

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C : 1,65% TTC taux maximum Action R EUR : 2,45% TTC taux maximum Actions I EUR et I USD H : 0,80 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions C, R EUR, I EUR et I USD H : 20% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**)

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :
• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.
Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.
Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.
Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO GOLD MINING C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**229 980 578,87**	**175 498 739,52**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	174 302 844,46	57 331 126,37
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-106 552 788,24	-36 412 690,19
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-3 684 045,88	-2 276 487,81
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	19 982 126,21	16 326 663,81
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	311 614 725,76	19 513 277,17
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**625 643 391,18**	**229 980 578,87**

(*) 31/12/2025 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO GOLD MINING C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 209 441,5325	174 302 844,46
Actions rachetées durant l'exercice	-660 603,5594	-106 552 788,24
Solde net des souscriptions/rachats	548 837,9731	67 750 056,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 997 606,8119	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO GOLD MINING 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO GOLD MINING C EUR FR0007001581	Capitalisation	Capitalisation	EUR	625 643 391,18	2 997 606,8119	208,71

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		CANADA	ETATS-UNIS	ROYAUME-UNI	AUSTRALIE	CHINE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	615 354,94	432 667,51	70 873,28	46 459,31	21 776,89	20 501,28
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**615 354,94**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	294,34	0,00	0,00	0,00	294,34
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**294,34**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	294,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**294,34**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CAD +/-	Devise 2 USD +/-	Devise 3 HKD +/-	Devise 4 AUD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	390 943,61	164 619,25	38 015,20	21 776,88	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	5,90	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	73,40	23,57	4,66	29,71	161,58
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**391 017,01**	**164 648,72**	**38 019,86**	**21 806,59**	**161,58**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 568 816,64
	Coupons et dividendes en espèces	5 902,45
Total des créances		**1 574 719,09**
Dettes		
	Rachats à payer	102 716,74
	Frais de gestion fixe	1 046 077,50
Total des dettes		**1 148 794,24**
Total des créances et des dettes		**425 924,85**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO GOLD MINING C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 435 956,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			9 568 185,88
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	9 568 185,88
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**9 568 185,88**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**

Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 924 209,85	-2 434 683,41
Total	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**

Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	20 940 196,95	17 541 703,31
Total	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**615 354 939,64**	**98,35**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**609 697 312,67**	**97,45**
Emballage et conditionnement			**7 320 940,28**	**1,17**
SNOWLINE GOLD CORP	CAD	678 916	7 320 940,28	1,17
Logiciels			**9 664 366,34**	**1,54**
POLYUS PJSC-REG S-GDR	USD	72 699	0,00	0,00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	2 553 320	9 664 366,34	1,54
Marchés de capitaux			**23 503 821,96**	**3,76**
MONTAGE GOLD CORP	CAD	3 794 593	23 287 520,24	3,73
Palisades Gldco Rg	CAD	137 638	216 301,72	0,03
Métaux et minerais			**494 671 997,29**	**79,07**
AGNICO EAGLE MINES	CAD	268 006	38 748 417,02	6,19
ASCOT RESOURCES LTD	CAD	24 670	11 492,95	0,00
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	1 891 566	23 076 188,73	3,69
B2GOLD CORP	CAD	2 996 288	11 501 993,81	1,84
BARRICK MINING CORP	USD	1 174 609	43 555 895,91	6,99
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	862 709	10 717 547,67	1,71
ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	CAD	556 104	17 039 946,78	2,72
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	407 727	17 900 580,38	2,86
EQUINOX GOLD CORP	CAD	1 510 519	18 099 205,86	2,89
FALCON ENERGY MATERIALS PLC	CAD	3 960 500	1 894 269,83	0,30
FOUNDERS METALS INC	CAD	1 018 728	2 815 913,78	0,45
FRANCO-NEVADA CORP	USD	51 540	9 096 352,51	1,45
GREENHEART GOLD INC	CAD	394 675	215 736,38	0,03
HORIZONTE MINERALS PLC	GBP	2 564 502	0,00	0,00
K92 MINING	CAD	872 920	12 302 972,11	1,97
KINROSS GOLD CORP	CAD	938 976	22 548 488,83	3,60
LUNDIN GOLD INC	CAD	344 413	24 392 800,96	3,90
MOGOTES METALS INC	CAD	12 402 000	2 426 628,98	0,39
NEVADA KING GOLD CORP	CAD	8 170 000	1 065 718,37	0,17
NEW FOUND GOLD CORP	CAD	14 479	36 514,53	0,01
NEW GOLD	CAD	1 063 116	7 897 923,70	1,26
NEWMONT CORP	USD	453 072	38 519 510,58	6,16
NGEX MINERALS LTD	CAD	1 548 843	24 629 095,47	3,94
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	783 698	11 894 303,62	1,90
NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	3 381 870	26 837 267,15	4,29
OMAI GOLD MINES CORP	CAD	20 000 000	17 392 384,62	2,78
ORLA MINING LTD	CAD	802 273	9 199 304,04	1,47
PAN AMERICAN SILVER RTS 15-01-29	USD	306 485	0,00	0,00
RED EAGLE MINING CORP	CAD	2 972 500	0,00	0,00
REV EXPLO----REGISTERED	CAD	53 333	17 557,92	0,00
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	1 997 616	8 015 776,98	1,28
SAMA RESOURCES INC/RESSOURCE	CAD	9 866 500	367 718,49	0,06
SCANDIUM INTERNATIONAL - REGS	CAD	9 000 000	586 992,98	0,09
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	856 267	17 339 154,11	2,77
SOLIDCORE RESOURCES PLC	USD	125 024	672 784,44	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TINKA RESOURCES LTD	CAD	4 347 746	1 188 277,68	0,19
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	631 494	25 708 501,62	4,11
VAULT MINERALS LTD	AUD	3 187 766	9 882 581,40	1,58
VICTORIA GOLD CORP	CAD	315 036	0,00	0,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	87 198	8 725 368,44	1,39
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	HKD	1 096 575	17 513 914,87	2,80
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	2 778 000	10 836 913,79	1,73
Pétrole et gaz			**9 910 666,39**	**1,58**
COTEC HOLDINGS CORP	CAD	3 238 500	3 822 069,69	0,61
DPM METALS INC	CAD	231 071	6 088 596,70	0,97
Services aux professionnels			**807 501,01**	**0,13**
JAPAN GOLD CORP	CAD	10 833 299	807 501,01	0,13
Services financiers diversifiés			**61 999 770,04**	**9,91**
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	393 302	28 558 724,99	4,56
G MINING VENTURE CORP	CAD	1 035 867	26 696 143,75	4,27
LUNR ROYALTIES CORP	CAD	453 985	3 680 044,88	0,59
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	246 899	2 995 709,27	0,48
SRQ RESOURCES INC	CAD	2 024 000	69 147,15	0,01
Services liés aux technologies de l'information			**1 818 249,36**	**0,29**
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	3 705 316	1 818 249,36	0,29
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	263 158	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**5 657 626,97**	**0,90**
Métaux et minerais			**0,00**	**0,00**
MOGOTES METALS (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 01-12-26	CAD	5 000 000	0,00	0,00
TINKA RESOURCES (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 03-10-28	CAD	2 173 873	0,00	0,00
Pétrole et gaz			**0,00**	**0,00**
COTEC (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 16-06-25	CAD	2 000 000	0,00	0,00
Services aux entreprises			**5 657 626,97**	**0,90**
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	5 657 626,97	0,90
Services liés aux technologies de l'information			**0,00**	**0,00**
MINEHUB TECHNOLOGIES (MINEHUB TECHNOLOGIES INC) WR 25-09-25	CAD	1 000 000	0,00	0,00
TITRES D'OPC			**9 568 185,88**	**1,53**
OPCVM			**9 568 185,88**	**1,53**
Gestion collective			**9 568 185,88**	**1,53**
RMM COURT TERME C	EUR	2 237	9 568 185,88	1,53
Total			**624 923 125,52**	**99,88**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	624 923 125,52
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 869 059,90
Autres passifs (-)	-1 148 794,24
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**625 643 391,18**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO GOLD MINING C EUR	EUR	2 997 606,8119	208,71

R-CO CONVICTION CLUB

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**64 992 290,36**	**53 259 896,56**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	64 992 290,36	53 259 896,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**241 348,01**	**239 874,27**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	241 348,01	239 874,27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**119 455 066,39**	**120 515 401,63**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	119 455 066,39	120 515 401,63
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**9 992 511,46**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	9 992 511,46
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**21 471 397,51**	**18 728 205,39**
OPCVM	21 471 397,51	18 728 205,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**275 158,12**	**692 587,04**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**206 435 260,39**	**203 428 476,35**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**22 924,29**	**63 677,46**
Comptes financiers	**12 547 392,82**	**3 582 851,88**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**12 570 317,11**	**3 646 529,34**
Total de l'actif I+II	**219 005 577,50**	**207 075 005,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	188 741 757,29	190 861 383,60
Report à nouveau sur revenu net	401,92	813,44
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	8 237 664,05	4 166 911,65
Résultat net de l'exercice	21 280 853,47	11 079 067,20
Capitaux propres I	**218 260 676,73**	**206 108 175,89**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**218 260 676,73**	**206 108 175,89**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**437 204,82**	**660 515,60**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**437 204,82**	**660 515,60**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	307 695,95	247 885,53
Concours bancaires	0,00	58 428,67
Sous-total autres passifs IV	**307 695,95**	**306 314,20**
Total Passifs : I+II+III+IV	**219 005 577,50**	**207 075 005,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	1 899 046,81	2 419 908,54
Produits sur obligations	3 970 539,76	3 096 672,81
Produits sur titres de créances	65 732,71	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,55	9 752,61
Sous-total produits sur opérations financières	**5 935 319,83**	**5 526 333,96**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-215 959,92	-123 954,10
Sous-total charges sur opérations financières	**-215 959,92**	**-123 954,10**
Total revenus financiers nets (A)	**5 719 359,91**	**5 402 379,86**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 012 216,57	-2 945 619,17
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-3 012 216,57**	**-2 945 619,17**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**2 707 143,34**	**2 456 760,69**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**36 332,74**	**-198 996,85**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**2 743 476,08**	**2 257 763,84**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	7 146 976,15	10 739 379,08
Frais de transactions externes et frais de cession	-306 252,65	-411 906,28
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**6 840 723,50**	**10 327 472,80**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**34 995,42**	**-568 338,63**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**6 875 718,92**	**9 759 134,17**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	11 995 666,44	-974 933,69
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-235 330,47	128 281,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**11 760 335,97**	**-846 652,54**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-98 677,50**	**-91 178,27**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**11 661 658,47**	**-937 830,81**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**21 280 853,47**	**11 079 067,20**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**289 732 179,91**	**235 477 311,83**	**225 978 881,43**	**206 108 175,89**	**218 260 676,73**
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR					
Actif net	133,11	121,22	131,30	136,72	10 319,60
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	69,0000
Valeur liquidative unitaire	133,11	121,22	131,30	136,72	149,55
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	235,47	232,23	236,08	242,66	247,37
Distribution unitaire sur revenu	1,67	2,57	3,19	2,69	2,84
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,160	0,200	0,160	0,140	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR					
Actif net	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43	54 744 506,54	57 487 336,91
Nombre de titres	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560	290 951,88000	276 227,47370
Valeur liquidative unitaire	179,42	162,85	178,34	188,16	208,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,66	-4,45	4,98	8,89	6,56
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,62	0,49	2,56	1,78	2,29
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR					
Actif net	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85	17 414 898,75	18 192 487,68
Nombre de titres	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743	89 783,0598	84 589,3111
Valeur liquidative unitaire	182,37	167,05	183,39	193,96	215,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,79	-4,51	5,12	9,16	6,77
Capitalisation unitaire sur revenu	0,93	2,22	3,06	2,30	2,86

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR					
Actif net	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05	4 743 461,58	4 492 002,30
Nombre de titres	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130	36 520,85510	31 731,91810
Valeur liquidative unitaire	128,66	115,51	125,30	129,88	141,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	1,29	0,81	0,45	0,70	0,55
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	8,46	4,50	7,57	13,04	16,95
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,35	1,80	1,25	1,57
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,175	0,167	0,131	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR					
Actif net	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57	47 408 628,03	46 584 087,74
Nombre de titres	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150	266 279,4287	237 514,9501
Valeur liquidative unitaire	171,75	155,35	169,44	178,04	196,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,34	-4,25	4,75	8,43	6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,16	-0,07	1,77	0,98	1,41
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR					
Actif net	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29	74 543 564,49	82 384 770,24
Nombre de titres	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549	59 754,1549	60 260,1549
Valeur liquidative unitaire	1 218,53	1 099,15	1 198,82	1 247,50	1 367,15
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	11,21	2,42	0,00	0,07	1,01
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	63,72	31,32	64,90	123,99	165,99
Distribution unitaire sur revenu	1,03	8,58	23,52	18,64	22,23
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,515	1,893	1,564	1,285	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	6 647 261,43	5 824 952,08	7 464 614,97
Nombre de titres	0,00	0,00	6 459,1021	5 387,9103	6 300,3249
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 029,13	1 081,12	1 184,80
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	2,47	0,13	0,88
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	2,11	53,12	89,51
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	7,85	16,09	19,26
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	1,370	1,212	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR					
Actif net	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31	1 399 739,22	1 122 011,13
Nombre de titres	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388	1 003,4154	723,2322
Valeur liquidative unitaire	1 309,55	1 194,18	1 314,94	1 394,97	1 551,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	55,82	-32,59	36,63	65,81	48,83
Capitalisation unitaire sur revenu	1,24	9,31	25,75	20,66	25,07
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR					
Actif net	10 571,95	9 582,83	10 410,20	28 288,48	523 046,16
Nombre de titres	993,7438	993,7438	993,7438	2 589,9805	43 645,3184
Valeur liquidative unitaire	10,64	9,64	10,48	10,92	11,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,46	-0,26	0,29	0,52	0,37
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	0,02	0,06	-0,01	0,04

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR : 1,495 % TTC taux maximum Actions CL EUR et CD EUR : 1,25% TTC taux maximum Action D EUR : 1,495 % TTC taux maximum Action F EUR : 1,90% TTC taux maximum Actions P EUR et PB EUR : 0,95% TTC maximum Action MF EUR : 0,95% TTC taux maximum Actions R EUR : 2,30 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,17% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Pour toutes les actions, à l'exception des actions CL EUR, CD EUR et R EUR : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**).

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Commission de surperformance :

Pour toutes les actions, à l'exception des actions CL EUR, CD EUR et R EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :
• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l’exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d’une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,

(ii) ou à défaut, à la date d’ouverture de l’exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n’a pas été compensée ou la clôture de l’exercice précédent si aucune sous-performance n’est à compenser lors des quatre derniers exercices,

(iii) ou à défaut le 1erjanvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l’indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l’indicateur de référence mais qu’il a enregistré une performance négative au cours de l’exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l’écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l’actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu’à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d’exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d’actions durant l’exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l’indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d’actions par rapport à l’indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l’adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**206 108 175,89**	**225 978 881,43**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	24 494 982,50	5 122 950,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-32 427 718,50	-35 277 062,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 707 143,34	2 456 760,69
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	6 840 723,50	10 327 472,80
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	11 760 335,97	-846 652,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 193 250,95	-1 620 611,27
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-29 665,02	-33 512,61
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**218 260 676,73**	**206 108 175,89**

(*) 31/12/2025 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	68,0000	9 996,68
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	68,0000	9 996,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69,0000	
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	44 982,19000	9 004 778,37
Actions rachetées durant l'exercice	-59 706,59630	-11 837 908,23
Solde net des souscriptions/rachats	-14 724,40630	-2 833 129,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	276 227,47370	
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	13 428,9271	2 770 333,96
Actions rachetées durant l'exercice	-18 622,6758	-3 890 615,75
Solde net des souscriptions/rachats	-5 193,7487	-1 120 281,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 589,3111	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 323,85690	178 601,21
Actions rachetées durant l'exercice	-6 112,79390	-829 184,99
Solde net des souscriptions/rachats	-4 788,93700	-650 583,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 731,91810	
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 835,2693	2 037 322,43
Actions rachetées durant l'exercice	-39 599,7479	-7 405 211,65
Solde net des souscriptions/rachats	-28 764,4786	-5 367 889,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	237 514,9501	
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 588,0000	7 551 321,72
Actions rachetées durant l'exercice	-5 082,0000	-6 581 625,68
Solde net des souscriptions/rachats	506,0000	969 696,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 260,1549	
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 213,0263	2 461 460,63
Actions rachetées durant l'exercice	-1 300,6117	-1 459 847,34
Solde net des souscriptions/rachats	912,4146	1 001 613,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 300,3249	
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-280,1832	-419 861,10
Solde net des souscriptions/rachats	-280,1832	-419 861,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	723,2322	
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	41 362,2429	481 167,50
Actions rachetées durant l'exercice	-306,9050	-3 463,76
Solde net des souscriptions/rachats	41 055,3379	477 703,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 645,3184	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD 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 CLUB 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 CLUB 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 CONVICTION CLUB 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 CLUB 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 CONVICTION CLUB MF 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 CLUB 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 CONVICTION CLUB 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 CONVICTION CLUB 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CLUB CD EUR FR0013293958	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	10 319,60	69,0000	149,55
R-CO CONVICTION CLUB C EUR FR0010541557	Capitalisation	Capitalisation	EUR	57 487 336,91	276 227,47370	208,12
R-CO CONVICTION CLUB CL EUR FR0013293941	Capitalisation	Capitalisation	EUR	18 192 487,68	84 589,3111	215,06
R-CO CONVICTION CLUB D EUR FR0010523191	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	4 492 002,30	31 731,91810	141,56
R-CO CONVICTION CLUB F EUR FR0010537423	Capitalisation	Capitalisation	EUR	46 584 087,74	237 514,9501	196,13
R-CO CONVICTION CLUB MF EUR FR0013293966	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	82 384 770,24	60 260,1549	1 367,15
R-CO CONVICTION CLUB PB EUR FR0012243954	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	7 464 614,97	6 300,3249	1 184,80
R-CO CONVICTION CLUB P EUR FR0011845692	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 122 011,13	723,2322	1 551,38
R-CO CONVICTION CLUB R EUR FR0013111739	Capitalisation	Capitalisation	EUR	523 046,16	43 645,3184	11,98

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	ITALIE	PAYS-BAS	ESPAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	64 992,29	20 138,26	17 177,09	7 926,44	6 061,78	2 963,68
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	23 935,55	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**88 927,84**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
BELGIQUE	241,35	0,00	0,00	241,35	241,35	0,00
Total	**241,35**	**0,00**	**0,00**	**241,35**	**241,35**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	119 455,07	112 194,40	7 260,67	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 547,39	0,00	0,00	0,00	12 547,39
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	20 311,98	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**132 506,38**	**7 260,67**	**0,00**	**12 547,39**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	16 963,76	9 002,95	2 010,08	31 885,11	9 346,02	50 247,14	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 547,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	12 777,60	7 534,38	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**29 511,15**	**9 002,95**	**2 010,08**	**31 885,11**	**22 123,62**	**57 781,52**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	914,73	917,55	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 284,98	2 431,27	1 804,28	5,17	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	13 240,17	4 251,96	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**18 525,15**	**6 683,23**	**2 719,01**	**922,72**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	241,35	0,00
Obligations et valeurs assimilées	118 427,24	0,00	1 027,82
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**118 427,24**	**241,35**	**1 027,82**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	162,05
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	22 924,29
Total des créances		**22 924,29**
Dettes		
	Rachats à payer	12 023,59
	Frais de gestion fixe	295 672,36
Total des dettes		**307 695,95**
Total des créances et des dettes		**-284 771,66**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
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 CONVICTION CLUB C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	878 530,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,59
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 CONVICTION CLUB CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	246 144,68
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 CONVICTION CLUB D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	74 213,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,59
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	939 484,52
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	785 145,60
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 002,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,06
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 CONVICTION CLUB P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 965,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 706,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,45
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	**31/12/2025**
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			14 872 125,99
	FR0013076411	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	6 437,80
	FR001400TLU4	R CO STRATEGIC METALS AND MINING C EUR	3 421 707,10
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	5 994 777,33
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 449 203,76
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**14 872 125,99**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 743 476,08**	**2 257 763,84**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**2 743 476,08**	**2 257 763,84**
Report à nouveau	401,92	813,44
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 743 878,00**	**2 258 577,28**

Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**634 280,53**	**520 786,30**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**634 280,53**	**520 786,30**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**634 280,53**	**520 786,30**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	634 280,53	520 786,30
Total	**634 280,53**	**520 786,30**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**196,35**	**2,69**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**196,35**	**2,69**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**196,35**	**2,69**
Affectation :		
Distribution	195,96	2,69
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,39	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**196,35**	**2,69**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	69,0000	1,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,84	2,69
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	8,32	0,14

Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**242 758,83**	**207 250,73**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**242 758,83**	**207 250,73**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**242 758,83**	**207 250,73**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	242 758,83	207 250,73
Total	**242 758,83**	**207 250,73**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**49 878,83**	**45 507,61**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**49 878,83**	**45 507,61**
Report à nouveau	111,35	271,51
Sommes distribuables au titre du revenu net	**49 990,18**	**45 779,12**
Affectation :		
Distribution	49 819,11	45 651,07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	171,07	128,05
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**49 990,18**	**45 779,12**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	31 731,91810	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,57	1,25
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	3 622,81	4 702,96

Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**335 480,78**	**263 271,06**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**335 480,78**	**263 271,06**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**335 480,78**	**263 271,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	335 480,78	263 271,06
Total	**335 480,78**	**263 271,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 339 588,52**	**1 113 586,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 339 588,52**	**1 113 586,46**
Report à nouveau	274,24	502,33
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 339 862,76**	**1 114 088,79**
Affectation :		
Distribution	1 339 583,24	1 113 817,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	279,52	271,34
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 339 862,76**	**1 114 088,79**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	60 260,1549	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	22,23	18,64
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	66 443,44	73 907,01

Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**18 138,00**	**20 739,15**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**18 138,00**	**20 739,15**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**18 138,00**	**20 739,15**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 138,00	20 739,15
Total	**18 138,00**	**20 739,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**121 375,98**	**86 665,80**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**121 375,98**	**86 665,80**
Report à nouveau	16,33	39,60
Sommes distribuables au titre du revenu net	**121 392,31**	**86 705,40**
Affectation :		
Distribution	121 344,26	86 691,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	48,05	13,92
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**121 392,31**	**86 705,40**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	6 300,3249	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19,26	16,09
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	6 020,22	5 775,21

Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 778,26**	**-45,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 778,26**	**-45,96**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 778,26**	**-45,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 778,26	-45,96
Total	**1 778,26**	**-45,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 875 718,92**	**9 759 134,17**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**6 875 718,92**	**9 759 134,17**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 237 664,05	4 166 911,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**15 113 382,97**	**13 926 045,82**

Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 812 424,62	2 588 245,41
Total	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**325,60**	**6,58**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**325,60**	**6,58**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	16 743,54	236,08
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**17 069,14**	**242,66**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	17 069,14	242,66
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**17 069,14**	**242,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**573 170,66**	**822 567,74**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**573 170,66**	**822 567,74**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**573 170,66**	**822 567,74**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	573 170,66	822 567,74
Total	**573 170,66**	**822 567,74**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**141 504,97**	**225 330,98**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**141 504,97**	**225 330,98**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	413 999,04	276 712,74
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**555 504,01**	**502 043,72**
Affectation :		
Distribution	17 452,55	25 564,60
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	538 051,46	476 479,12
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**555 504,01**	**502 043,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	31 731,91810	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,55	0,70

Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 470 330,77	2 244 950,95
Total	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 591 323,69**	**3 535 089,23**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 591 323,69**	**3 535 089,23**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 472 199,50	3 878 549,02
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 063 523,19**	**7 413 638,25**
Affectation :		
Distribution	60 862,76	4 182,79
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	10 002 660,43	7 409 455,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**10 063 523,19**	**7 413 638,25**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	60 260,1549	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,01	0,07

Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**35 320,47**	**66 037,58**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**35 320,47**	**66 037,58**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**35 320,47**	**66 037,58**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	35 320,47	66 037,58
Total	**35 320,47**	**66 037,58**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**234 791,39**	**275 534,04**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**234 791,39**	**275 534,04**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	334 721,97	11 413,81
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**569 513,36**	**286 947,85**
Affectation :		
Distribution	5 544,29	700,43
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	563 969,07	286 247,42
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**569 513,36**	**286 947,85**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	6 300,3249	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,88	0,13

Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**16 526,75**	**1 371,66**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**16 526,75**	**1 371,66**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**16 526,75**	**1 371,66**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	16 526,75	1 371,66
Total	**16 526,75**	**1 371,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**64 992 290,36**	**29,78**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**64 992 290,36**	**29,78**
Assurance			**5 111 254,50**	**2,34**
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 797	2 654 228,50	1,21
GENERALI	EUR	68 728	2 457 026,00	1,13
Automobiles			**879 529,80**	**0,40**
STELLANTIS NV	EUR	93 567	879 529,80	0,40
Banques commerciales			**12 485 279,06**	**5,72**
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	74 660	681 645,80	0,31
BANKINTER SA	EUR	45 048	637 654,44	0,29
BARCLAYS PLC	GBP	167 811	914 729,94	0,42
BNP PARIBAS	EUR	22 380	1 808 080,20	0,83
CAIXABANK SA	EUR	111 875	1 168 534,38	0,54
INTESA SANPAOLO	EUR	314 341	1 861 213,06	0,85
KBC GROUP NV	EUR	12 772	1 420 885,00	0,65
SOCIETE GENERALE SA	EUR	26 294	1 806 923,68	0,83
UNICREDIT SPA	EUR	30 818	2 185 612,56	1,00
Boissons			**2 030 566,00**	**0,93**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	23 071	1 266 597,90	0,58
PERNOD RICARD SA	EUR	10 451	763 968,10	0,35
Compagnies aériennes			**831 005,10**	**0,38**
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	28 122	831 005,10	0,38
Composants automobiles			**778 042,50**	**0,36**
FORVIA	EUR	57 125	778 042,50	0,36
Conglomérats industriels			**2 599 082,20**	**1,19**
SIEMENS AG-REG	EUR	10 868	2 599 082,20	1,19
Construction et ingénierie			**1 053 293,92**	**0,48**
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	32 429	1 053 293,92	0,48
Courrier, fret aérien et logistique			**1 586 203,12**	**0,73**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	33 944	1 586 203,12	0,73
Equipements électriques			**2 537 277,42**	**1,16**
ALSTOM	EUR	57 176	1 439 119,92	0,66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 675	1 098 157,50	0,50
FPI Bureautiques			**732 954,00**	**0,34**
GECINA SA	EUR	9 060	732 954,00	0,34
Gestion immobilière et développement			**1 407 246,30**	**0,64**
VONOVIA SE	EUR	57 345	1 407 246,30	0,64
Grands magasins et autres			**1 053 089,10**	**0,48**
PROSUS NV	EUR	19 926	1 053 089,10	0,48
Logiciels			**1 323 855,90**	**0,61**
SAP SE	EUR	6 354	1 323 855,90	0,61

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			**743 173,20**	**0,34**
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	19 404	743 173,20	0,34
Métaux et minerais			**1 197 404,88**	**0,55**
ARCELORMITTAL	EUR	30 632	1 197 404,88	0,55
Pétrole et gaz			**740 938,98**	**0,34**
ENI SPA	EUR	45 907	740 938,98	0,34
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**3 396 601,52**	**1,56**
AIR LIQUIDE SA	EUR	5 950	953 547,00	0,44
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	96 137	1 157 489,48	0,53
RWE AG	EUR	28 404	1 285 565,04	0,59
Produits alimentaires			**1 087 632,00**	**0,50**
KERRY GROUP PLC-A	EUR	13 944	1 087 632,00	0,50
Produits chimiques			**2 793 106,56**	**1,28**
AKZO NOBEL	EUR	25 934	1 535 292,80	0,71
BASF SE	EUR	22 832	1 014 425,76	0,46
SYENSQO SA	EUR	3 550	243 388,00	0,11
Produits domestiques			**1 394 522,36**	**0,64**
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	20 042	1 394 522,36	0,64
Produits pharmaceutiques			**3 876 613,84**	**1,78**
NOVARTIS AG-REG	CHF	7 790	917 554,00	0,42
SANOFI	EUR	35 772	2 959 059,84	1,36
Produits pour l'industrie du bâtiment			**2 506 316,16**	**1,15**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	19 189	1 668 675,44	0,77
WIENERBERGER AG	EUR	27 356	837 640,72	0,38
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**2 085 999,96**	**0,96**
ASML HOLDING NV	EUR	891	820 967,40	0,38
STMICROELECTRONICS NV	EUR	56 374	1 265 032,56	0,58
Services aux collectivités			**2 251 600,30**	**1,03**
E.ON SE	EUR	85 611	1 380 477,38	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	29 311	871 122,92	0,40
Services aux professionnels			**815 908,24**	**0,37**
WOLTERS KLUWER	EUR	9 236	815 908,24	0,37
Services de télécommunication diversifiés			**3 436 946,73**	**1,57**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	57 386	1 587 296,76	0,72
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	240 693	956 995,37	0,44
ORANGE	EUR	62 863	892 654,60	0,41
Services liés aux technologies de l'information			**1 312 256,25**	**0,60**
CAPGEMINI SE	EUR	9 225	1 312 256,25	0,60
Soins et autres services médicaux			**944 187,46**	**0,43**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19 277	944 187,46	0,43
Textiles, habillement et produits de luxe			**2 000 403,00**	**0,92**
KERING	EUR	1 473	443 373,00	0,20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 414	1 557 030,00	0,72

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**241 348,01**	**0,11**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**241 348,01**	**0,11**
Marchés de capitaux			**241 348,01**	**0,11**
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	250 000	241 348,01	0,11
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**119 455 066,39**	**54,73**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**119 455 066,39**	**54,73**
Assurance			**2 267 494,31**	**1,04**
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	1 000 000	1 134 189,04	0,52
COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	1 000 000	1 133 305,27	0,52
Banques commerciales			**15 049 689,95**	**6,90**
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	1 000 000	1 006 831,58	0,46
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	968 378,22	0,44
BNP PAR 4.042% 10-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 068 746,30	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	EUR	500 000	516 569,05	0,24
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	EUR	500 000	492 023,67	0,23
DE VOLKSBANK NV 2.375% 04-05-27	EUR	1 000 000	1 015 036,85	0,47
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	967 126,64	0,44
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 006 518,90	0,46
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	1 002 159,30	0,46
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	1 000 000	1 005 141,58	0,46
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 000 000	981 379,66	0,45
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 000 000	995 751,78	0,46
STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	1 000 000	1 044 643,73	0,48
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.573% 28-05-32	EUR	1 000 000	1 027 821,67	0,47
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	999 193,49	0,46
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	952 367,53	0,44
Biens de consommation durables			**1 019 527,26**	**0,47**
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 000 000	1 019 527,26	0,47
Boissons			**1 970 729,31**	**0,90**
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1 000 000	984 023,56	0,45
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	1 000 000	986 705,75	0,45
Compagnies aériennes			**1 079 339,04**	**0,49**
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	1 000 000	1 079 339,04	0,49
Composants automobiles			**2 136 507,33**	**0,98**
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 050 237,60	0,48
MAGNA INTL 4.375% 17-03-32	EUR	1 000 000	1 086 269,73	0,50
Crédit à la consommation			**997 978,29**	**0,46**
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	997 978,29	0,46
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 010 609,25**	**0,46**
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	1 010 609,25	0,46
Epargne et prêts hypothécaires			**0,00**	**0,00**
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			**1 036 054,11**	**0,47**
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	1 000 000	1 036 054,11	0,47

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gaz			**990 556,03**	**0,45**
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	990 556,03	0,45
Gestion immobilière et développement			**832 079,04**	**0,38**
VONOVIA SE 0.75% 01-09-32 EMTN	EUR	1 000 000	832 079,04	0,38
Grands magasins et autres			**969 050,48**	**0,44**
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 000 000	969 050,48	0,44
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 023 246,44**	**0,47**
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 000 000	1 023 246,44	0,47
Logiciels			**2 066 856,37**	**0,95**
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	1 000 000	1 051 365,27	0,48
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	1 000 000	1 015 491,10	0,47
Machines			**1 007 502,47**	**0,46**
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	1 007 502,47	0,46
Marchés de capitaux			**7 223 829,45**	**3,31**
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	983 656,23	0,45
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	1 000 000	1 086 956,37	0,50
CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31	EUR	1 000 000	1 066 113,22	0,49
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	1 000 000	1 069 859,93	0,49
OMNICOM FINANCE 3.7% 06-03-32	EUR	1 000 000	1 040 067,81	0,48
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 115 989,25	0,51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.25% 23-09-32	EUR	1 000 000	861 186,64	0,39
Ordinateurs et périphériques			**521 803,66**	**0,24**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	500 000	521 803,66	0,24
Papier et industrie du bois			**1 028 765,00**	**0,47**
MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32	EUR	1 000 000	1 028 765,00	0,47
Pétrole et gaz			**985 103,29**	**0,45**
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	985 103,29	0,45
Produits chimiques			**2 533 763,36**	**1,16**
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000 000	984 585,14	0,45
BASF 4.5% 08-03-35 EMTN	EUR	500 000	550 028,08	0,25
PPG INDU 1.4% 13-03-27	EUR	1 000 000	999 150,14	0,46
Produits pharmaceutiques			**989 974,45**	**0,45**
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	1 000 000	989 974,45	0,45
Services aux collectivités			**58 538 812,58**	**26,84**
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-26	EUR	7 000 000	6 994 365,96	3,20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	10 000 000	9 969 600,00	4,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	8 000 000	7 764 078,90	3,56
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	7 000 000	7 260 670,28	3,33
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26	EUR	7 000 000	6 994 155,00	3,20
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25% 03-03-32	EUR	5 000 000	4 956 106,51	2,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	2 000 000	1 969 377,26	0,90
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	4 500 000	4 420 151,82	2,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	8 000 000	8 210 306,85	3,76

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels			**1 029 923,29**	**0,47**
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 029 923,29	0,47
Services clientèle divers			**2 069 048,28**	**0,95**
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 042 129,38	0,48
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	1 000 000	1 026 918,90	0,47
Services financiers diversifiés			**8 205 927,05**	**3,76**
AMERICAN HONDA FIN 3.5% 27-06-31	EUR	1 000 000	1 017 010,96	0,47
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	1 000 000	961 804,86	0,44
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	EUR	1 000 000	964 424,79	0,44
BMW INTL INVESTMENT 3.5% 17-11-32	EUR	1 000 000	1 009 438,63	0,46
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	1 000 000	1 203 333,22	0,56
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	1 000 000	960 528,56	0,44
VESTEDA FINANCE BV 4.0% 07-05-32	EUR	1 000 000	1 054 020,14	0,48
VOLVO TREASURY AB 3.625% 25-05-27	EUR	1 000 000	1 035 365,89	0,47
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**942 446,71**	**0,43**
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	942 446,71	0,43
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**900 063,15**	**0,41**
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	1 000 000	900 063,15	0,41
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 028 386,44**	**0,47**
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 028 386,44	0,47
TITRES D'OPC			**21 471 397,51**	**9,84**
OPCVM			**21 471 397,51**	**9,84**
Gestion collective			**21 471 397,51**	**9,84**
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	262 878	1 290 625,83	0,59
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	5	6 437,80	0,00
R CO STRATEGIC METALS AND MINING C EUR	EUR	23 090	3 421 707,10	1,57
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	28 723	5 994 777,33	2,75
RMM COURT TERME C	EUR	1 274	5 449 203,76	2,50
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	310 547	5 308 645,69	2,43
Total			**206 160 102,27**	**94,46**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A JPY EUR 12/03/26	0,00	-47 484,43	JPY	4 251 962,52	EUR	-4 299 446,95
A USD EUR 12/03/26	0,00	-114 562,29	USD	13 240 181,55	EUR	-13 354 743,84
Total	**0,00**	**-162 046,72**		**17 492 144,07**		**-17 654 190,79**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
OSE TOPIX FUT 0326	34	61 872,20	0,00	6 329 433,32
SP 500 MINI 0326	60	98 088,47	0,00	17 606 113,50
Sous-total 1.		**159 960,67**	**0,00**	**23 935 546,82**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**159 960,67**	**0,00**	**23 935 546,82**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	110	0,00	-58 300,00	12 777 600,00
LONG GILT FUT 0326	72	56 897,44	0,00	7 534 375,54
Sous-total 1.		**56 897,44**	**-58 300,00**	**20 311 975,54**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**56 897,44**	**-58 300,00**	**20 311 975,54**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	206 160 102,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-162 046,72
Total instruments financiers à terme - actions	159 960,67
Total instruments financiers à terme - taux	-1 402,56
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	12 628 617,12
Autres passifs (-)	-524 554,05
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**218 260 676,73**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	EUR	69,0000	149,55
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	EUR	276 227,47370	208,12
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	EUR	84 589,3111	215,06
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	EUR	31 731,91810	141,56
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	EUR	237 514,9501	196,13
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	EUR	60 260,1549	1 367,15
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	EUR	6 300,3249	1 184,80
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	EUR	723,2322	1 551,38
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	EUR	43 645,3184	11,98

RMM ACTIONS USA

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**241 574 991,49**	**228 208 959,51**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	241 574 991,49	228 208 959,51
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	**11 099 749,38**
OPCVM	0,00	11 099 749,38
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**922 149,37**	**232 252,86**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**242 497 140,86**	**239 540 961,75**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 019 750,94**	**233 400,46**
Comptes financiers	**526 167,15**	**351 300,82**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**1 545 918,09**	**584 701,28**
Total de l'actif I+II	**244 043 058,95**	**240 125 663,03**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	226 443 955,76	189 088 267,24
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	16 638 661,05	49 165 144,39
Capitaux propres I	**243 082 616,81**	**238 253 411,63**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**243 082 616,81**	**238 253 411,63**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**1 427 985,51**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**1 427 985,51**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	437 683,78	444 265,89
Concours bancaires	522 758,36	0,00
Sous-total autres passifs IV	**960 442,14**	**444 265,89**
Total Passifs : I+II+III+IV	**244 043 058,95**	**240 125 663,03**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	2 590 678,06	2 310 984,30
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**2 590 678,06**	**2 310 984,30**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-107 979,69	-79 899,00
Sous-total charges sur opérations financières	**-107 979,69**	**-79 899,00**
Total revenus financiers nets (A)	**2 482 698,37**	**2 231 085,30**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 605 682,71	-3 114 580,75
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-3 605 682,71**	**-3 114 580,75**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-1 122 984,34**	**-883 495,45**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**59 064,53**	**-41 991,01**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	13 609 846,20	344 502,14
Frais de transactions externes et frais de cession	-415 454,30	-296 082,77
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**13 194 391,90**	**48 419,37**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-1 299 439,29**	**80 194,91**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**11 894 952,61**	**128 614,28**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	5 843 964,96	47 366 929,36
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-5 959,72	40 017,17
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**5 838 005,24**	**47 406 946,53**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-30 376,99**	**2 555 070,04**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**5 807 628,25**	**49 962 016,57**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**16 638 661,05**	**49 165 144,39**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**172 271 992,85**	**143 737 495,60**	**171 529 116,33**	**238 253 411,63**	**243 082 616,81**
Action RMM ACTIONS USA C en EUR					
Actif net	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85	135 823 361,75	137 494 982,90
Nombre de titres	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488	215 574,3411	212 092,3234
Valeur liquidative unitaire	469,93	399,96	482,75	630,05	648,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	52,11	21,10	14,92	13,09	13,66
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,46	-1,18	-0,34	-2,39	-2,86
Action RMM ACTIONS USA H en EUR					
Actif net	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48	102 430 049,88	105 587 633,91
Nombre de titres	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435	420 372,2626	380 907,1788
Valeur liquidative unitaire	213,85	166,11	202,25	243,67	277,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18,15	-11,67	2,74	-6,40	23,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,69	-0,49	-0,15	-0,97	-1,19
Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD					
Actif net en USD	167 930,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	96,1594	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 746,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	4,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	227,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu en EUR	10,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	2,643	0,000	0,000	0,000	0,000

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés à l'OPCVM	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR et H EUR : 1.495 %TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,13% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non Applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'

exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM ACTIONS USA C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM ACTIONS USA H	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**238 253 411,63**	**171 529 116,33**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	45 509 026,15	60 265 432,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-58 589 183,77	-40 112 957,30
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 122 984,34	-883 495,45
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	13 194 391,90	48 419,37
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	5 838 005,24	47 406 946,53
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**243 082 616,81**	**238 253 411,63**

(*) 31/12/2025 frais de constitution : -50 euros

(**) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM ACTIONS USA C		
Actions souscrites durant l'exercice	37 424,1764	22 618 330,40
Actions rachetées durant l'exercice	-40 906,1941	-25 007 966,85
Solde net des souscriptions/rachats	-3 482,0177	-2 389 636,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	212 092,3234	
Action RMM ACTIONS USA H		
Actions souscrites durant l'exercice	90 419,8462	22 890 695,75
Actions rachetées durant l'exercice	-129 884,9300	-33 581 216,92
Solde net des souscriptions/rachats	-39 465,0838	-10 690 521,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	380 907,1788	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM ACTIONS USA 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 ACTIONS USA H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM ACTIONS USA C FR0011212547	Capitalisation	Capitalisation	EUR	137 494 982,90	212 092,3234	648,28
RMM ACTIONS USA H FR0011069137	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 587 633,91	380 907,1788	277,20

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	IRLANDE	SUISSE	ITALIE	CANADA
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	241 574,99	229 445,70	7 537,83	2 246,38	956,10	751,97
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**241 574,99**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	526,17	0,00	0,00	0,00	526,17
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-522,76	0,00	0,00	0,00	-522,76
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3,41**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	526,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-522,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**3,41**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CAD +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	240 618,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	952,42	1,28	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-522,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**241 048,55**	**1,28**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	845 756,89
	Souscriptions à recevoir	65 770,36
	Coupons et dividendes en espèces	107 934,17
	Autres créances	289,52
Total des créances		**1 019 750,94**
Dettes		
	Rachats à payer	80 806,63
	Frais de gestion fixe	356 877,15
Total des dettes		**437 683,78**
Total des créances et des dettes		**582 067,16**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM ACTIONS USA C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 986 775,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action RMM ACTIONS USA H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 618 906,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
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**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**

Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-608 507,89**	**-516 218,92**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-608 507,89**	**-516 218,92**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-608 507,89**	**-516 218,92**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-608 507,89	-516 218,92
Total	**-608 507,89**	**-516 218,92**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-455 411,92**	**-409 267,54**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-455 411,92**	**-409 267,54**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-455 411,92**	**-409 267,54**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-455 411,92	-409 267,54
Total	**-455 411,92**	**-409 267,54**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 894 952,61**	**128 614,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**11 894 952,61**	**128 614,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 894 952,61**	**128 614,28**

Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 899 227,03	2 821 925,10
Total	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	8 995 725,58	-2 693 310,82
Total	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**241 574 991,49**	**99,38**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**241 574 991,49**	**99,38**
Assurance			**4 321 804,25**	**1,78**
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6 000	2 566 723,40	1,06
CHUBB LTD	USD	2 500	664 085,11	0,27
MARSH & MCLENNAN COS	USD	2 000	315 778,72	0,13
PROGRESSIVE CORP	USD	4 000	775 217,02	0,32
Banques commerciales			**14 878 527,66**	**6,12**
BANK OF AMERICA CORP	USD	60 000	2 808 510,64	1,16
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	150 000	2 214 893,62	0,91
JPMORGAN CHASE & CO	USD	23 500	6 444 400,00	2,65
WELLS FARGO & CO	USD	43 000	3 410 723,40	1,40
Biotechnologie			**278 561,70**	**0,11**
AMGEN INC	USD	1 000	278 561,70	0,11
Boissons			**1 921 251,06**	**0,79**
COCA-COLA CO/THE	USD	21 000	1 249 455,32	0,51
PEPSICO INC	USD	5 500	671 795,74	0,28
Composants automobiles			**956 100,00**	**0,39**
FERRARI NV	EUR	3 000	956 100,00	0,39
Courrier, fret aérien et logistique			**2 110 425,53**	**0,87**
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	25 000	2 110 425,53	0,87
Crédit à la consommation			**944 553,19**	**0,39**
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3 000	944 553,19	0,39
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**7 415 748,93**	**3,05**
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5 000	3 669 531,91	1,50
MERCADOLIBRE INC	USD	1 000	1 714 263,83	0,71
TARGET CORP	USD	2 200	183 021,28	0,08
WALMART INC	USD	19 500	1 848 931,91	0,76
Distribution spécialisée			**2 657 744,68**	**1,09**
HOME DEPOT INC	USD	4 500	1 317 829,79	0,54
LOWE'S COS INC	USD	2 000	410 485,11	0,17
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 000	275 770,21	0,11
TJX COMPANIES INC	USD	5 000	653 659,57	0,27
Divertissement			**4 887 982,98**	**2,01**
NETFLIX INC	USD	20 000	1 595 914,89	0,66
WALT DISNEY CO/THE	USD	34 000	3 292 068,09	1,35
Electricité			**2 989 608,51**	**1,23**
ENTERGY CORP	USD	5 000	393 319,15	0,16
NEXTERA ENERGY INC	USD	38 000	2 596 289,36	1,07
Equipement et services pour l'énergie			**1 698 519,15**	**0,70**
SCHLUMBERGER LTD	USD	52 000	1 698 519,15	0,70

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements de communication			**1 383 446,81**	**0,57**
CISCO SYSTEMS INC	USD	10 000	655 574,47	0,27
QUALCOMM INC	USD	5 000	727 872,34	0,30
Equipements électriques			**3 341 782,97**	**1,37**
EATON CORP PLC	USD	8 000	2 168 578,72	0,89
EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 000	338 859,57	0,14
GE VERNOVA INC	USD	1 500	834 344,68	0,34
Equipements et fournitures médicaux			**5 224 226,38**	**2,15**
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	8 000	853 038,30	0,35
BECTON DICKINSON AND CO	USD	7 000	1 156 161,70	0,48
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7 000	568 042,55	0,23
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 000	964 017,02	0,40
MEDTRONIC PLC	USD	14 000	1 144 544,68	0,47
STRYKER CORP	USD	1 800	538 422,13	0,22
Equipements et instruments électroniques			**2 875 319,15**	**1,18**
AMPHENOL CORP-CL A	USD	25 000	2 875 319,15	1,18
FPI Industrielles			**434 587,23**	**0,18**
PROLOGIS INC	USD	4 000	434 587,23	0,18
FPI spécialisé			**326 025,53**	**0,13**
EQUINIX INC	USD	500	326 025,53	0,13
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 952 785,53**	**0,80**
BOOKING HOLDINGS INC	USD	100	455 772,77	0,19
MCDONALD'S CORP	USD	3 000	780 331,91	0,32
STARBUCKS CORP	USD	10 000	716 680,85	0,29
Industrie aérospatiale et défense			**2 540 320,85**	**1,05**
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	15 300	2 540 320,85	1,05
Logiciels			**32 417 340,42**	**13,34**
ADOBE INC	USD	1 500	446 795,74	0,18
INTUIT INC	USD	1 000	563 761,70	0,23
MICROSOFT CORP	USD	40 000	16 463 659,57	6,79
ORACLE CORP	USD	20 000	3 317 617,02	1,36
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4 000	627 063,83	0,26
RTX CORP	USD	20 000	3 121 702,13	1,28
SALESFORCE INC	USD	3 000	676 365,96	0,28
SERVICENOW INC	USD	20 000	2 607 489,36	1,07
TESLA INC	USD	12 000	4 592 885,11	1,89
Machines			**5 837 834,89**	**2,40**
CATERPILLAR INC	USD	1 500	731 323,40	0,30
DEERE & CO	USD	1 300	515 098,72	0,21
GE AEROSPACE	USD	5 000	1 310 765,96	0,54
PARKER HANNIFIN CORP	USD	3 500	2 618 178,72	1,08
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2 000	662 468,09	0,27
Marchés de capitaux			**2 678 180,43**	**1,10**
BLACKROCK INC	USD	800	728 742,13	0,30
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 000	1 496 170,21	0,61
MORGAN STANLEY	USD	3 000	453 268,09	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			**381 574,47**	**0,16**
COMCAST CORP-CLASS A	USD	15 000	381 574,47	0,16
Médias et services interactifs			**18 998 629,79**	**7,82**
ALPHABET INC-CL C	USD	48 000	12 819 063,83	5,28
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	11 000	6 179 565,96	2,54
Métaux et minerais			**432 255,32**	**0,18**
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	10 000	432 255,32	0,18
Ordinateurs et périphériques			**17 078 242,55**	**7,03**
APPLE INC	USD	70 000	16 195 914,89	6,67
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 500	882 327,66	0,36
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**5 908 906,38**	**2,43**
DANAHER CORP	USD	15 000	2 922 382,98	1,20
IQVIA HOLDINGS INC	USD	4 000	767 353,19	0,32
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4 500	2 219 170,21	0,91
Pétrole et gaz			**4 809 097,87**	**1,98**
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 000	1 167 395,74	0,48
CONOCOPHILLIPS	USD	20 000	1 593 361,70	0,66
EXXON MOBIL CORP	USD	20 000	2 048 340,43	0,84
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**732 255,32**	**0,30**
AES CORP	USD	60 000	732 255,32	0,30
Produits alimentaires			**343 595,74**	**0,14**
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	7 500	343 595,74	0,14
Produits chimiques			**3 447 408,51**	**1,42**
LINDE PLC	USD	9 500	3 447 408,51	1,42
Produits domestiques			**2 380 034,04**	**0,98**
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10 000	672 510,64	0,28
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	14 000	1 707 523,40	0,70
Produits pharmaceutiques			**10 530 714,90**	**4,33**
ABBVIE INC	USD	9 000	1 750 136,17	0,72
ELI LILLY & CO	USD	6 000	5 487 727,66	2,26
JOHNSON & JOHNSON	USD	10 000	1 761 276,60	0,72
MERCK & CO. INC.	USD	10 000	895 829,79	0,37
PFIZER INC	USD	30 000	635 744,68	0,26
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**34 086 860,00**	**14,01**
ANALOG DEVICES INC	USD	2 500	577 021,28	0,24
APPLIED MATERIALS INC	USD	3 000	656 144,68	0,27
BROADCOM INC	USD	28 000	8 247 489,36	3,39
INTEL CORP	USD	20 000	628 085,11	0,26
LAM RESEARCH CORP	USD	7 000	1 019 795,74	0,42
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 000	1 457 412,77	0,60
NVIDIA CORP	USD	130 000	20 634 042,55	8,47
SOLSTICE ADVANCED MATERI-W/I	USD	3 825	158 143,40	0,07
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4 800	708 725,11	0,29
Services aux collectivités			**751 404,26**	**0,31**
SEMPRA ENERGY	USD	10 000	751 404,26	0,31

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			**4 153 276,60**	**1,71**
ACCENTURE PLC-CL A	USD	10 000	2 283 404,26	0,94
WASTE MANAGEMENT INC	USD	10 000	1 869 872,34	0,77
Services de télécommunication diversifiés			**3 054 451,07**	**1,26**
AT&T INC	USD	30 000	634 212,77	0,26
T-MOBILE US INC	USD	12 000	2 073 600,00	0,86
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	10 000	346 638,30	0,14
Services de télécommunication mobile			**298 842,55**	**0,12**
AMERICAN TOWER CORP	USD	2 000	298 842,55	0,12
Services financiers diversifiés			**10 564 943,00**	**4,35**
CME GROUP INC	USD	2 000	464 817,02	0,19
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	150 000	637 021,28	0,26
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3 000	413 514,89	0,17
MASTERCARD INC - A	USD	5 000	2 429 276,60	1,00
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	40 000	1 582 297,87	0,65
RALLIANT CORP-W/I	USD	1 333	57 755,77	0,02
S&P GLOBAL INC	USD	6 500	2 890 923,40	1,20
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7 000	2 089 336,17	0,86
Services liés aux technologies de l'information			**2 294 834,04**	**0,94**
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	33 000	2 294 834,04	0,94
Sociétés commerciales et de distribution			**1 033 174,47**	**0,43**
UNITED RENTALS INC	USD	1 500	1 033 174,47	0,43
Soins et autres services médicaux			**2 809 446,81**	**1,16**
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10 000	2 809 446,81	1,16
Textiles, habillement et produits de luxe			**379 548,94**	**0,16**
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	7 000	379 548,94	0,16
Transport maritime			**751 965,96**	**0,31**
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	12 000	751 965,96	0,31
Transport routier et ferroviaire			**1 476 510,64**	**0,61**
UNION PACIFIC CORP	USD	7 500	1 476 510,64	0,61
Vente par correspondance			**10 804 340,43**	**4,44**
AMAZON.COM INC	USD	55 000	10 804 340,43	4,44
Total			**241 574 991,49**	**99,38**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A.USD/EUR 12/03/26	5 429,55	0,00	USD	2 505 429,55	EUR	-2 500 000,00	FR0011069137
V.USD/EUR 12032026	916 719,82	0,00	EUR	109 217 000,00	USD	-108 300 280,18	FR0011069137
Total	**922 149,37**	**0,00**		**111 722 429,55**		**-110 800 280,18**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	241 574 991,49
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	922 149,37
Autres actifs (+)	1 545 918,09
Autres passifs (-)	-960 442,14
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**243 082 616,81**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM ACTIONS USA C	EUR	212 092,3234	648,28
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	380 907,1788	277,20

R-CO

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

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

Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 1 janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la

convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une cecitalrtification 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 08 avril 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2020-07, modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les éléments suivants :
- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV R-CO est constitué de 16 compartiments :

- R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION
- RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE
- R-CO 4CHANGE GREEN BONDS
- R-CO CONVICTION CREDIT EURO
- R-CO VALOR BALANCED
- R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO
- R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO
- R-CO THEMATIC REAL ESTATE
- R-CO THEMATIC SILVER PLUS
- RMM STRATEGIE MODEREE
- R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO
- RMM STRATEGIE DYNAMIQUE
- R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES
- R-CO GOLD MINING
- R-CO CONVICTION CLUB
- RMM ACTIONS USA

Compartiments ouverts au cours de l'exercice : Néant
Compartiments fermés au cours de l'exercice : Néant

R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**5 407 753,60**	**5 796 153,38**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 407 753,60	5 796 153,38
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**15 529 460,49**	**19 848 745,21**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	15 529 460,49	19 848 745,21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**1 398 657,48**	**431 579,27**
OPCVM	1 398 657,48	431 579,27
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**44 938,01**	**139 320,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**22 380 809,58**	**26 215 797,86**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 756,20**	**28 893,37**
Comptes financiers	**412 408,87**	**1 918 877,48**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**419 165,07**	**1 947 770,85**
Total de l'actif I+II	**22 799 974,65**	**28 163 568,71**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	22 113 716,87	27 431 688,69
Report à nouveau sur revenu net	5,88	10,86
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	632 741,68	563 757,36
Capitaux propres I	**22 746 464,43**	**27 995 456,91**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**22 746 464,43**	**27 995 456,91**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**24 650,00**	**139 320,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**24 650,00**	**139 320,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	28 860,22	28 791,80
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**28 860,22**	**28 791,80**
Total Passifs : I+II+III+IV	**22 799 974,65**	**28 163 568,71**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	162 372,43	222 926,49
Produits sur obligations	376 515,01	515 271,68
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**538 887,44**	**738 198,17**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 303,58	-110,02
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 303,58**	**-110,02**
Total revenus financiers nets (A)	**537 583,86**	**738 088,15**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-305 130,71	-371 788,30
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-305 130,71**	**-371 788,30**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**232 453,15**	**366 299,85**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-27 322,37**	**-50 125,89**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**205 130,78**	**316 173,96**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-405 740,77	-385 351,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-22 510,72	-67 926,07
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**-428 251,49**	**-453 278,04**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**3 828,09**	**80 217,86**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**-424 423,40**	**-373 060,18**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	611 844,61	650 940,52
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	307 330,47	65 289,49
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**919 175,08**	**716 230,01**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-67 140,78**	**-95 586,43**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**852 034,30**	**620 643,58**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**632 741,68**	**563 757,36**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**57 461 425,05**	**42 558 154,99**	**37 891 407,60**	**27 995 456,91**	**22 746 464,43**
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR					
Actif net	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30	17 384 189,30	14 296 312,07
Nombre de titres	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135	128 669,6373	102 795,7894
Valeur liquidative unitaire	140,31	123,54	132,31	135,11	139,07
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,75	-5,87	-2,49	-1,79	-2,59
Capitalisation unitaire sur revenu	0,34	0,82	1,18	1,59	1,35
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR					
Actif net	500 499,13	438 217,91	385 475,66	278 309,16	177 193,69
Nombre de titres	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382	2 563,7114	1 604,3752
Valeur liquidative unitaire	115,10	100,80	107,27	108,56	110,44
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-3,34	-2,03	-1,45	-2,07
Distribution unitaire sur revenu	0,29	0,67	0,96	1,29	1,08
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,039	0,055	0,089	0,061	0,000 (1)
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR					
Actif net	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27	8 550 426,94	7 266 422,03
Nombre de titres	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428	66 148,7989	54 775,6367
Valeur liquidative unitaire	135,46	118,91	126,97	129,26	132,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,69	-5,66	-2,40	-1,72	-2,47
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	0,41	0,76	1,14	0,90

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR					
Actif net	259 206,01	224 698,01	261 635,24	201 082,53	152 486,21
Nombre de titres	231,6380	225,5700	242,5700	180,5700	131,5700
Valeur liquidative unitaire	1 119,01	996,13	1 078,60	1 113,60	1 158,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	13,88	-47,11	-20,11	-14,73	-21,57
Capitalisation unitaire sur revenu	14,84	17,97	20,95	25,19	23,74
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR					
Actif net	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07	1 065 780,88	0,00
Nombre de titres	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353	1 121,7733	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 006,83	882,08	938,63	950,09	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	15,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-26,19	-17,85	-12,70	0,00
Distribution unitaire sur revenu	9,88	10,95	13,40	16,48	0,00
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,349	0,491	1,470	0,541	0,000
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR					
Actif net	582 650,55	614 932,65	447 729,27	515 668,05	854 050,38
Nombre de titres	552,5480	659,6802	446,6904	501,8135	804,1704
Valeur liquidative unitaire	1 054,48	932,17	1 002,33	1 027,61	1 062,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	13,14	-44,24	-18,82	-13,65	-19,79
Capitalisation unitaire sur revenu	6,75	10,07	12,80	16,21	14,51
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR					
Actif net	867 687,48	665 651,47	708 647,79	0,05	0,05
Nombre de titres	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939	0,0048	0,0050
Valeur liquidative unitaire	10,22	8,94	9,52	10,42	10,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,12	-0,42	-0,18	-2,08	-4,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,03	0,00	0,03	16,66	14,00

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C EUR, et D EUR : 1.10% TTC taux maximum Action P EUR et P CHF H : 0.70% TTC taux maximum Action F EUR : 1,40% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,55% TTC taux maximum Action R EUR : 1,70% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,13% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Sans objet
4	Commissions de mouvements	Prélèvement maximum sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

La société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au Compartiment.
Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel de la SICAV.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**27 995 456,91**	**37 891 407,60**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 738 323,81	2 004 708,67
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 688 867,41	-12 512 424,45
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	232 453,15	366 299,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-428 251,49	-453 278,04
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	919 175,08	716 230,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-21 775,62	-17 436,73
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**22 746 464,43**	**27 995 456,91**

(*) 31/12/2025 : Frais de constitution : - 50,00 euros

(**) 31/12/2024 : Frais de constitution : - 50,00 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	3 418,3918	472 494,19
Actions rachetées durant l'exercice	-29 292,2397	-4 011 202,71
Solde net des souscriptions/rachats	-25 873,8479	-3 538 708,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	102 795,7894	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-959,3362	-105 234,33
Solde net des souscriptions/rachats	-959,3362	-105 234,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 604,3752	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 944,5074	783 475,64
Actions rachetées durant l'exercice	-17 317,6696	-2 283 521,39
Solde net des souscriptions/rachats	-11 373,1622	-1 500 045,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 775,6367	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	30,0000	33 443,40
Actions rachetées durant l'exercice	-79,0000	-88 791,26
Solde net des souscriptions/rachats	-49,0000	-55 347,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131,5700	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF		
Actions souscrites durant l'exercice	22,0000	20 926,82
Actions rachetées durant l'exercice	-1 143,7733	-1 093 228,24
Solde net des souscriptions/rachats	-1 121,7733	-1 072 301,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	385,0805	407 996,26
Actions rachetées durant l'exercice	-82,7236	-87 036,25
Solde net des souscriptions/rachats	302,3569	320 960,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	804,1704	
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 918,1862	19 987,50
Actions rachetées durant l'exercice	-1 918,1860	-19 853,23
Solde net des souscriptions/rachats	0,0002	134,27
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,0050	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 MODERATE ALLOCATION 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 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 MODERATE ALLOCATION MF	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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 4CHANGE MODERATE ALLOCATION 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR FR0011276567	Capitalisation	Capitalisation	EUR	14 296 312,07	102 795,7894	139,07
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR FR0011276591	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	177 193,69	1 604,3752	110,44
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR FR0011276617	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 266 422,03	54 775,6367	132,66
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR FR0011847383	Capitalisation	Capitalisation	EUR	152 486,21	131,5700	1 158,97
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR FR0011276633	Capitalisation	Capitalisation	EUR	854 050,38	804,1704	1 062,03
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR FR0013111721	Capitalisation	Capitalisation	EUR	0,05	0,0050	10,00

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ROYAUME-UNI	ITALIE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	5 407,75	2 173,19	1 221,50	542,04	359,17	330,77
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**5 407,75**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	15 529,46	14 492,22	1 037,24	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	412,41	0,00	0,00	0,00	412,41
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	4 712,58	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**19 204,80**	**1 037,24**	**0,00**	**412,41**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	401,40	900,82	398,70	4 250,98	6 901,12	2 676,45	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	412,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 712,57	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**813,81**	**900,82**	**398,70**	**4 250,98**	**6 901,12**	**7 389,02**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	359,17	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 192,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,98	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	287,68	50,79	0,49	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**1 480,51**	**410,94**	**0,49**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	15 529,46	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**15 529,46**	**0,00**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	20,29	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	5 776,39
	Coupons et dividendes en espèces	979,81
Total des créances		**6 756,20**
Dettes		
	Rachats à payer	2 046,04
	Frais de gestion fixe	26 814,18
Total des dettes		**28 860,22**
Total des créances et des dettes		**-22 104,02**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	177 795,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,17
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 738,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	116 741,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,47
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	113,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 935,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 596,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	209,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,76
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 398 657,48
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 398 657,48
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**1 398 657,48**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**205 130,78**	**316 173,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**205 130,78**	**316 173,96**
Report à nouveau	5,88	10,86
Sommes distribuables au titre du revenu net	**205 136,66**	**316 184,82**

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**139 273,44**	**205 819,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**139 273,44**	**205 819,90**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**139 273,44**	**205 819,90**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	139 273,44	205 819,90
Total	**139 273,44**	**205 819,90**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 738,35**	**3 306,36**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 738,35**	**3 306,36**
Report à nouveau	5,88	10,22
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 744,23**	**3 316,58**
Affectation :		
Distribution	1 732,73	3 307,19
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,50	9,39
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 744,23**	**3 316,58**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	1 604,3752	2 563,7114
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,08	1,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	93,24	158,44

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**49 324,22**	**75 875,41**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**49 324,22**	**75 875,41**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**49 324,22**	**75 875,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	49 324,22	75 875,41
Total	**49 324,22**	**75 875,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 124,49**	**4 548,73**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 124,49**	**4 548,73**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 124,49**	**4 548,73**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 124,49	4 548,73
Total	**3 124,49**	**4 548,73**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**0,00**	**18 486,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,00**	**18 486,51**
Report à nouveau	0,00	0,64
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,00**	**18 487,15**
Affectation :		
Distribution	0,00	18 486,82
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,33
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**0,00**	**18 487,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	1 121,7733
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	16,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	606,76

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 670,21**	**8 136,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 670,21**	**8 136,97**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 670,21**	**8 136,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 670,21	8 136,97
Total	**11 670,21**	**8 136,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**0,07**	**0,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,07**	**0,08**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,07**	**0,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,07	0,08
Total	**0,07**	**0,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-424 423,40**	**-373 060,18**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-424 423,40**	**-373 060,18**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-424 423,40**	**-373 060,18**

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-266 706,59**	**-231 504,15**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-266 706,59**	**-231 504,15**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-266 706,59**	**-231 504,15**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-266 706,59	-231 504,15
Total	**-266 706,59**	**-231 504,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 321,07**	**-3 723,16**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-3 321,07**	**-3 723,16**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 321,07**	**-3 723,16**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-3 321,07	-3 723,16
Total	**-3 321,07**	**-3 723,16**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-135 636,06**	**-114 073,50**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-135 636,06**	**-114 073,50**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-135 636,06**	**-114 073,50**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-135 636,06	-114 073,50
Total	**-135 636,06**	**-114 073,50**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-2 838,84**	**-2 660,06**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-2 838,84**	**-2 660,06**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-2 838,84**	**-2 660,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 838,84	-2 660,06
Total	**-2 838,84**	**-2 660,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**0,00**	**-14 248,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**0,00**	**-14 248,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**0,00**	**-14 248,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-14 248,88
Total	**0,00**	**-14 248,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-15 920,82**	**-6 850,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-15 920,82**	**-6 850,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-15 920,82**	**-6 850,42**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-15 920,82	-6 850,42
Total	**-15 920,82**	**-6 850,42**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-0,02**	**-0,01**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-0,02**	**-0,01**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-0,02**	**-0,01**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-0,02	-0,01
Total	**-0,02**	**-0,01**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**5 407 753,60**	**23,77**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**5 407 753,60**	**23,77**
Assurance			**482 572,75**	**2,12**
ALLIANZ SE-REG	EUR	955	372 927,50	1,64
GENERALI	EUR	3 067	109 645,25	0,48
Banques commerciales			**647 916,66**	**2,84**
BANKINTER SA	EUR	2 054	29 074,37	0,13
BNP PARIBAS	EUR	1 222	98 725,38	0,43
CAIXABANK SA	EUR	8 068	84 270,26	0,37
INTESA SANPAOLO	EUR	18 278	108 224,04	0,48
KBC GROUP NV	EUR	833	92 671,25	0,41
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 776	122 046,72	0,52
UNICREDIT SPA	EUR	1 592	112 904,64	0,50
Boissons			**165 817,60**	**0,73**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 223	67 142,70	0,30
DIAGEO PLC	GBP	1 520	27 914,10	0,12
PERNOD RICARD SA	EUR	968	70 760,80	0,31
Composants automobiles			**54 534,48**	**0,24**
FORVIA	EUR	4 004	54 534,48	0,24
Conglomérats industriels			**99 725,55**	**0,44**
SIEMENS AG-REG	EUR	417	99 725,55	0,44
Courrier, fret aérien et logistique			**108 273,41**	**0,48**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	2 317	108 273,41	0,48
Equipements électriques			**209 411,79**	**0,92**
ALSTOM	EUR	3 187	80 216,79	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	550	129 195,00	0,57
Equipements et fournitures médicaux			**369 718,90**	**1,63**
BIOMERIEUX	EUR	604	66 621,20	0,29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 123	303 097,70	1,34
FPI Bureautiques			**57 843,50**	**0,25**
GECINA SA	EUR	715	57 843,50	0,25
FPI de détail			**157 413,72**	**0,69**
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1 697	157 413,72	0,69
Gestion immobilière et développement			**101 448,36**	**0,45**
VONOVIA SE	EUR	4 134	101 448,36	0,45
Logiciels			**393 438,64**	**1,73**
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1 751	41 743,84	0,18
SAP SE	EUR	1 688	351 694,80	1,55
Marchés de capitaux			**68 174,00**	**0,30**
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	1 780	68 174,00	0,30
Media			**69 300,84**	**0,30**
PUBLICIS GROUPE	EUR	782	69 300,84	0,30

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Papier et industrie du bois			**71 466,58**	**0,31**
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	6 676	71 466,58	0,31
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**279 204,22**	**1,23**
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 187	190 228,62	0,84
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	7 390	88 975,60	0,39
Produits alimentaires			**131 380,56**	**0,58**
DANONE	EUR	552	42 382,56	0,19
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 141	88 998,00	0,39
Produits chimiques			**108 987,20**	**0,48**
AKZO NOBEL	EUR	1 841	108 987,20	0,48
Produits de soins personnels			**133 809,00**	**0,59**
L'OREAL	EUR	365	133 809,00	0,59
Produits pharmaceutiques			**447 395,85**	**1,97**
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 390	219 528,15	0,97
GSK PLC	GBP	5 347	111 728,82	0,49
SANOFI	EUR	1 404	116 138,88	0,51
Produits pour l'industrie du bâtiment			**227 919,40**	**1,00**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 478	128 526,88	0,56
WIENERBERGER AG	EUR	3 246	99 392,52	0,44
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**388 516,64**	**1,71**
ASML HOLDING NV	EUR	323	297 612,20	1,31
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 051	90 904,44	0,40
Services aux collectivités			**56 497,72**	**0,25**
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 901	56 497,72	0,25
Services aux professionnels			**53 180,68**	**0,23**
WOLTERS KLUWER	EUR	602	53 180,68	0,23
Services de télécommunication diversifiés			**210 135,62**	**0,92**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4 623	127 872,18	0,56
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	20 690	82 263,44	0,36
Services liés aux technologies de l'information			**49 645,25**	**0,22**
CAPGEMINI SE	EUR	349	49 645,25	0,22
Soins et autres services médicaux			**59 559,68**	**0,26**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 216	59 559,68	0,26
Textiles, habillement et produits de luxe			**204 465,00**	**0,90**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	317	204 465,00	0,90
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**15 529 460,49**	**68,27**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**15 529 460,49**	**68,27**
Automobiles			**312 881,49**	**1,38**
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	312 881,49	1,38
Banques commerciales			**4 086 294,32**	**17,96**
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	402 732,63	1,76
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	398 695,62	1,75
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	299 456,01	1,32

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	316 467,23	1,39
CRED SUIS SA GROUP AG 0.625% 18-01-33	EUR	200 000	165 022,48	0,73
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	297 499,29	1,31
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	300 133,73	1,32
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	300 647,79	1,32
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	301 542,47	1,33
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	320 903,10	1,41
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	293 445,49	1,29
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	288 348,84	1,27
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	401 399,64	1,76
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**303 182,77**	**1,33**
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	303 182,77	1,33
Electricité			**314 470,42**	**1,38**
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 470,42	1,38
Hôtels, restaurants et loisirs			**298 063,09**	**1,31**
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	300 000	298 063,09	1,31
Logiciels			**203 064,60**	**0,89**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	200 000	203 064,60	0,89
Marchés de capitaux			**652 525,40**	**2,87**
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	323 416,11	1,42
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	329 109,29	1,45
Pétrole et gaz			**212 699,18**	**0,94**
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	200 000	212 699,18	0,94
Produits chimiques			**321 109,75**	**1,41**
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	321 109,75	1,41
Produits pour l'industrie du bâtiment			**521 188,47**	**2,29**
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	200 000	209 517,55	0,92
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	311 670,92	1,37
Services aux collectivités			**5 493 443,63**	**24,15**
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	EUR	500 000	503 121,30	2,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	500 000	515 611,27	2,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	1 000 000	1 037 238,61	4,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	750 000	705 210,21	3,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	1 500 000	1 539 432,53	6,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	1 600 000	1 192 829,71	5,24
Services clientèle divers			**525 050,01**	**2,31**
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	300 000	319 666,23	1,41
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	200 000	205 383,78	0,90
Services de télécommunication diversifiés			**210 284,27**	**0,92**
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	200 000	210 284,27	0,92
Services financiers diversifiés			**1 111 392,52**	**4,89**
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	288 541,46	1,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	315 823,05	1,39
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.5% 04-06-29	EUR	500 000	507 028,01	2,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**297 012,53**	**1,31**
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	297 012,53	1,31
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**350 847,68**	**1,54**
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	200 000	180 012,63	0,79
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	EUR	200 000	170 835,05	0,75
Transport routier et ferroviaire			**315 950,36**	**1,39**
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	315 950,36	1,39
TITRES D'OPC			**1 398 657,48**	**6,15**
OPCVM			**1 398 657,48**	**6,15**
Gestion collective			**1 398 657,48**	**6,15**
RMM COURT TERME C	EUR	327	1 398 657,48	6,15
Total			**22 335 871,57**	**98,19**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BTP 0326	6	0,00	0,00	721 080,00
EURO BUND 0326	19	0,00	-20 520,00	2 423 830,00
EURO-OAT 0326	13	0,00	-4 130,00	1 567 670,00
Sous-total 1.		**0,00**	**-24 650,00**	**4 712 580,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**-24 650,00**	**4 712 580,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
EURJPY P155 1226	8 000 000	20 288,01	0,00	-7 145 128,00
Sous-total 2.		**20 288,01**	**0,00**	**-7 145 128,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**20 288,01**	**0,00**	**-7 145 128,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	22 335 871,57
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-24 650,00
Total instruments financiers à terme - change	20 288,01
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	443 815,07
Autres passifs (-)	-28 860,22
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**22 746 464,43**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	102 795,7894	139,07
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	1 604,3752	110,44
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	54 775,6367	132,66
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	131,5700	1 158,97
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	804,1704	1 062,03
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	0,0050	10,00

RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**13 814 300,49**	**9 224 184,93**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	13 814 300,49	9 224 184,93
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**2 454 547,66**	**3 526 020,57**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 454 547,66	3 526 020,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**84 673 245,83**	**70 170 090,49**
OPCVM	84 673 245,83	70 170 090,49
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**100 942 093,98**	**82 920 295,99**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**416 293,32**	**36 432,56**
Comptes financiers	**19 240,77**	**581 167,09**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**435 534,09**	**617 599,65**
Total de l'actif I+II	**101 377 628,07**	**83 537 895,64**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	91 430 488,92	76 138 737,20
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	408,96	0,00
Résultat net de l'exercice	9 875 427,25	7 338 149,28
Capitaux propres I	**101 306 325,13**	**83 476 886,48**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**101 306 325,13**	**83 476 886,48**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	71 302,94	61 009,16
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**71 302,94**	**61 009,16**
Total Passifs : I+II+III+IV	**101 377 628,07**	**83 537 895,64**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	261 385,05	222 554,33
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**261 385,05**	**222 554,33**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-3 824,30	-6 885,74
Sous-total charges sur opérations financières	**-3 824,30**	**-6 885,74**
Total revenus financiers nets (A)	**257 560,75**	**215 668,59**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	6 991,61	11 550,40
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-499 107,96	-434 885,66
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-492 116,35**	**-423 335,26**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-234 555,60**	**-207 666,67**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-13 493,34**	**1 771,92**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-248 048,94**	**-205 894,75**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	5 333 874,90	2 884 531,60
Frais de transactions externes et frais de cession	-125 774,05	-179 990,66
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**5 208 100,85**	**2 704 540,94**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**291 979,76**	**-34 855,42**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**5 500 080,61**	**2 669 685,52**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 454 470,17	4 958 946,01
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-434,31	497,80
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**4 454 035,86**	**4 959 443,81**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**169 359,72**	**-85 085,30**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**4 623 395,58**	**4 874 358,51**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**9 875 427,25**	**7 338 149,28**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**89 969 367,91**	**84 105 935,63**	**80 019 372,26**	**83 476 886,48**	**101 306 325,13**
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR					
Actif net	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28	83 136 425,30	100 276 631,39
Nombre de titres	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681	430 559,0196	468 688,5924
Valeur liquidative unitaire	184,52	161,96	176,09	193,09	213,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,12	-2,79	-4,12	6,18	11,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,67	-0,49	-0,16	-0,47	-0,51
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	226 945,52	966 473,20
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	2 200,6486	8 483,9644
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	103,13	113,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,68	6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,18	-0,60
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR					
Actif net	88 499,91	69 503,46	74 454,98	113 515,66	63 220,54
Nombre de titres	760,0746	680,0746	670,0746	931,6449	480,0746
Valeur liquidative unitaire	116,44	102,20	111,11	121,84	131,69
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	3,05	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,85	8,08
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,74	-1,76	-2,60	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,15	-0,31	-0,10	-0,30	-0,32

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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.).

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.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net – OPC du Groupe Rothschild & Co	Actions C et D : 1,20% TTC taux maximum Actions C2 et D2 : 1,00% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,16% TTC
3	Frais indirects maximum : a- frais de gestion : b- commissions : - souscription - rachat	Actif net	2% TTC taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%], dividendes réinvestis et convertis en Euro, chacun des composants étant évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la Valeur Liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J), selon la méthodologie décrite ci-dessous**.

Ces frais ne tiennent pas compte des commissions de mouvements des fonds sous-jacents. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés, se reporter au Document d'informations Clés (DIC).

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Calcul de la commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sousperformance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis. Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**83 476 886,48**	**80 019 372,26**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	19 615 651,92	11 264 549,03
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-11 212 330,15	-15 263 352,89
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-234 555,60	-207 666,67
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	5 208 100,85	2 704 540,94
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 454 035,86	4 959 443,81
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-1 464,23	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**101 306 325,13**	**83 476 886,48**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C		
Actions souscrites durant l'exercice	92 984,0058	18 920 946,15
Actions rachetées durant l'exercice	-54 854,4330	-11 156 147,96
Solde net des souscriptions/rachats	38 129,5728	7 764 798,19
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	468 688,5924	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	6 293,0464	694 705,77
Actions rachetées durant l'exercice	-9,7306	-1 093,91
Solde net des souscriptions/rachats	6 283,3158	693 611,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 483,9644	
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-451,5703	-55 088,28
Solde net des souscriptions/rachats	-451,5703	-55 088,28
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	480,0746	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE 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 STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	
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 STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C FR0007035571	Capitalisation	Capitalisation	EUR	100 276 631,39	468 688,5924	213,95
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 FR0014003BN9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	966 473,20	8 483,9644	113,92
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D FR0013329349	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	63 220,54	480,0746	131,69

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ETATS-UNIS	ROYAUME-UNI	ALLEMAGNE	PAYS-BAS
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	13 814,30	5 357,63	4 862,80	1 074,00	1 000,93	928,77
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**13 814,30**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 454,55	2 454,55	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19,24	0,00	0,00	0,00	19,24
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**2 454,55**	**0,00**	**0,00**	**19,24**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 454,55	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**19,24**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 454,55**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 JPY +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 862,80	1 073,99	590,17	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 454,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	9,36	1,27	5,61	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 327,20**	**1 075,26**	**595,78**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 454,55	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**2 454,55**	**0,00**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2573967036	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	977 214,39
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	2 071 194,24
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	4 923 920,33
IE0031442068	iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	4 280 407,75
IE000NFR7C63	iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	996 643,78
IE00B3ZW0K18	ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	3 108 402,86
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	3 057 372,82
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	ELEVA CAPITAL SAS	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 961 202,12
IE00BF16M727	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	FIRST TRUST GLOBAL PORTFOLIOS MANAGEMENT	Fonds / Actions	Irlande	USD	830 320,81
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	878 231,70
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	2 152 587,45
FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 285 527,52
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	3 924 479,28
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 961 077,99
BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 628 834,98
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 080 386,59
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	7 464 157,92

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 421 014,46
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 652 367,27
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	5 706 458,94
FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire à vocation internationale	France	USD	971 178,55
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	2 976 959,04
FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 272 974,98
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 657 142,26
FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	1 921 949,92
FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	7 608 648,18
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 271 569,44
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 782 636,06
LU0912262358	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	SYQUANT CAPITAL S.A.S.	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	2 032 940,12
IE00BYPC7T68	UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	UTI INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	815 444,08
Total						**84 673 245,83**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	401 885,17
	Rétrocession de frais de gestion	1 520,83
	Coupons et dividendes en espèces	12 887,32
Total des créances		**416 293,32**
Dettes		
	Achats à règlement différé	10 051,83
	Frais de gestion fixe	59 497,64
	Frais de gestion variable	1 753,47
Total des dettes		**71 302,94**
Total des créances et des dettes		**344 990,38**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	494 770,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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	6 953,15
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 247,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables provisionnés	1 748,16
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,36
Frais de gestion variables acquis	5,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	33,70
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	336,58
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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	4,76

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			56 957 314,77
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	3 421 014,46
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	3 272 974,98
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	2 152 587,45
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	3 657 142,26
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	1 921 949,92
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 652 367,27
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	7 608 648,18
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	3 924 479,28
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 285 527,52
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	5 706 458,94
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	7 464 157,92
	BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	1 628 834,98
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	1 080 386,59
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 961 077,99
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 976 959,04
	FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	971 178,55
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	3 271 569,44
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**56 957 314,77**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-248 048,94**	**-205 894,75**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-248 048,94**	**-205 894,75**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-248 048,94**	**-205 894,75**

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-242 789,55**	**-205 216,61**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-242 789,55**	**-205 216,61**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-242 789,55**	**-205 216,61**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-242 789,55	-205 216,61
Total	**-242 789,55**	**-205 216,61**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-5 105,33**	**-397,44**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-5 105,33**	**-397,44**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-5 105,33**	**-397,44**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-5 105,33	-397,44
Total	**-5 105,33**	**-397,44**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-154,06**	**-280,70**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-154,06**	**-280,70**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-154,06**	**-280,70**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-154,06	-280,70
Total	**-154,06**	**-280,70**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 500 080,61**	**2 669 685,52**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**5 500 080,61**	**2 669 685,52**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	408,96	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 500 489,57**	**2 669 685,52**

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 444 072,77	2 662 335,97
Total	**5 444 072,77**	**2 662 335,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**52 535,72**	**3 714,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**52 535,72**	**3 714,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**52 535,72**	**3 714,39**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	52 535,72	3 714,39
Total	**52 535,72**	**3 714,39**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 472,12**	**3 635,16**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 472,12**	**3 635,16**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	408,96	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 881,08**	**3 635,16**
Affectation :		
Distribution	0,00	2 841,52
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	3 881,08	793,64
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 881,08**	**3 635,16**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	931,6449
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	3,05

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**13 814 300,49**	**13,64**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**13 814 300,49**	**13,64**
Banques commerciales			**1 069 496,17**	**1,06**
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3 900	1 069 496,17	1,06
Industrie aérospatiale et défense			**1 252 054,00**	**1,24**
SAFRAN SA	EUR	4 210	1 252 054,00	1,24
Logiciels			**887 391,25**	**0,88**
MICROSOFT CORP	USD	2 156	887 391,25	0,88
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**780 161,62**	**0,77**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 582	780 161,62	0,77
Pétrole et gaz			**810 891,33**	**0,80**
TOTALENERGIES SE	EUR	14 587	810 891,33	0,80
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**1 123 102,08**	**1,11**
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 008	1 123 102,08	1,11
Produits alimentaires			**590 169,57**	**0,58**
NESTLE SA-REG	CHF	6 981	590 169,57	0,58
Produits pharmaceutiques			**1 073 995,42**	**1,06**
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 796	1 073 995,42	1,06
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**2 220 620,99**	**2,19**
ASML HOLDING NV	EUR	1 008	928 771,20	0,92
NVIDIA CORP	USD	8 139	1 291 849,79	1,27
Services de télécommunication diversifiés			**1 000 932,42**	**0,99**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	36 187	1 000 932,42	0,99
Textiles, habillement et produits de luxe			**2 171 587,00**	**2,14**
HERMES INTERNATIONAL	EUR	496	1 052 512,00	1,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 735	1 119 075,00	1,10
Vente par correspondance			**833 898,64**	**0,82**
AMAZON.COM INC	USD	4 245	833 898,64	0,82
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**2 454 547,66**	**2,42**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 454 547,66**	**2,42**
Banques commerciales			**2 454 547,66**	**2,42**
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	1 514 000	1 569 728,09	1,55
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 19-07-34	USD	740 000	884 819,57	0,87
TITRES D'OPC			**84 673 245,83**	**83,58**
OPCVM			**84 673 245,83**	**83,58**
Gestion collective			**84 673 245,83**	**83,58**
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	USD	16 469	977 214,39	0,96
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	1 308	1 961 202,12	1,94
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	159 981	878 231,70	0,87
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	22 084	830 320,81	0,82

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	1 214	2 032 940,12	2,01
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	USD	73 801	4 280 407,75	4,23
iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	USD	223 783	996 643,78	0,98
ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	21 920	3 108 402,86	3,07
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	25 815	2 071 194,24	2,04
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	20 879	4 923 920,33	4,86
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	3 211,8281	3 421 014,46	3,38
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	2 057	3 272 974,98	3,23
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	2 152 587,45	2,12
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	30 573	3 657 142,26	3,61
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	1 817	1 921 949,92	1,90
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 127	3 652 367,27	3,61
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	7 287	7 608 648,18	7,50
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	18 664	3 924 479,28	3,87
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	6,7613	1 285 527,52	1,27
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	46 878	5 706 458,94	5,63
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 598	7 464 157,92	7,37
R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 346	1 628 834,98	1,61
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	667	1 080 386,59	1,07
RMM ACTIONS USA H	EUR	10 609	2 961 077,99	2,92
RMM COURT TERME C	EUR	696	2 976 959,04	2,94
RMM DOLLAR PLUS P	USD	620	971 178,55	0,96
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	3 044	3 271 569,44	3,23
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	29 029	1 782 636,06	1,76
UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	EUR	36 065	815 444,08	0,80
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	177 898	3 057 372,82	3,02
Total			**100 942 093,98**	**99,64**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	100 942 093,98
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	435 534,09
Autres passifs (-)	-71 302,94
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**101 306 325,13**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	468 688,5924	213,95
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	EUR	8 483,9644	113,92
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	480,0746	131,69

R-CO 4CHANGE GREEN BONDS

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**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 (C)	**36 916 946,22**	**31 656 294,07**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	36 916 946,22	31 656 294,07
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**376 397,12**	**322 636,93**
OPCVM	376 397,12	322 636,93
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**73 498,04**	**1 806,19**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**37 366 841,38**	**31 980 737,19**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**9 356,61**	**0,00**
Comptes financiers	**103 978,55**	**124 025,28**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**113 335,16**	**124 025,28**
Total de l'actif I+II	**37 480 176,54**	**32 104 762,47**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	36 145 529,95	30 833 889,93
Report à nouveau sur revenu net	10,71	38,63
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	1 307 162,72	1 116 982,20
Capitaux propres I	**37 452 703,38**	**31 950 910,76**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**37 452 703,38**	**31 950 910,76**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**989,14**	**137 218,95**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**989,14**	**137 218,95**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	26 484,02	16 632,76
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**26 484,02**	**16 632,76**
Total Passifs : I+II+III+IV	**37 480 176,54**	**32 104 762,47**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	846 037,86	735 486,79
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**846 037,86**	**735 486,79**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-467,62	-2 111,08
Sous-total charges sur opérations financières	**-467,62**	**-2 111,08**
Total revenus financiers nets (A)	**845 570,24**	**733 375,71**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-212 880,50	-160 115,58
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-212 880,50**	**-160 115,58**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**632 689,74**	**573 260,13**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**12 985,68**	**-2 489,03**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**645 675,42**	**570 771,10**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	598 145,53	-1 305 327,62
Frais de transactions externes et frais de cession	-361,18	-3 030,39
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**597 784,35**	**-1 308 358,01**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**16 605,42**	**3 193,19**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**614 389,77**	**-1 305 164,82**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	17 024,47	1 856 111,07
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 543,51	2 630,39
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**15 480,96**	**1 858 741,46**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**31 616,57**	**-7 365,54**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**47 097,53**	**1 851 375,92**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**1 307 162,72**	**1 116 982,20**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA), dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« Green Bonds ») sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**121 609 440,16**	**103 960 096,50**	**31 373 364,79**	**31 950 910,76**	**37 452 703,38**
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR					
Actif net	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04	7 330 161,18	8 313 566,52
Nombre de titres	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873	77 720,8930	85 247,2599
Valeur liquidative unitaire	99,96	84,95	91,21	94,31	97,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,20	-16,16	-3,85	1,60
Capitalisation unitaire sur revenu	0,42	0,70	1,02	1,49	1,48
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR					
Actif net	173 238,47	143 676,30	90,14	1 380,34	67 426,46
Nombre de titres	1 734,1771	1 700,5010	1,0000	15,0000	720,0000
Valeur liquidative unitaire	99,90	84,49	90,14	92,02	93,65
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	1,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,20	-15,94	-3,79	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,43	0,70	1,15	1,48	1,44
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR					
Actif net	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93	4 787 543,58	4 476 510,57
Nombre de titres	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067	4 993,0360	4 499,2516
Valeur liquidative unitaire	1 005,67	857,63	924,00	958,84	994,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,92	-22,21	-163,62	-39,14	16,30
Capitalisation unitaire sur revenu	7,84	10,26	13,39	18,45	18,54

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	540 596,74	518 870,41	543 178,59
Nombre de titres	0,00	0,00	5 150,3891	4 790,0861	4 926,6893
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	104,96	108,32	110,25
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	1,79
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-6,99	-4,43	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,47	1,99	1,96
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR					
Actif net	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94	19 312 955,25	24 052 021,24
Nombre de titres	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203	202 488,8131	243 269,0719
Valeur liquidative unitaire	100,33	85,47	92,00	95,38	98,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,29	-2,21	-16,29	-3,89	1,62
Capitalisation unitaire sur revenu	0,68	0,93	1,24	1,74	1,74

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR et D EUR : 0,70% TTC taux maximum Actions IC EUR et ID EUR : 0,35% TTC taux maximum Actions P EUR et PB EUR : 0,45% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non Applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

La société de gestion ne perçoit aucune commission en nature.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

Pour toute information complémentaire, se reporter au rapport annuel du compartiment.

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**31 950 910,76**	**31 373 364,79**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 187 137,29	6 450 591,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 921 028,88	-6 994 305,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	632 689,74	573 260,13
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	597 784,35	-1 308 358,01
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	15 480,96	1 858 741,46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-10 220,84	-2 333,65
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**37 452 703,38**	**31 950 910,76**

(*) 31/12/2025 : Frais de constitution

(**) 31/12/2024 : Frais de constitution

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	15 458,9398	1 489 198,05
Actions rachetées durant l'exercice	-7 932,5729	-760 744,84
Solde net des souscriptions/rachats	7 526,3669	728 453,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 247,2599	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	705,0000	65 485,50
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	705,0000	65 485,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	720,0000	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	71,0000	70 480,28
Actions rachetées durant l'exercice	-564,7844	-549 856,62
Solde net des souscriptions/rachats	-493,7844	-479 376,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 499,2516	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	4 614,9188	506 164,29
Actions rachetées durant l'exercice	-4 478,3156	-481 945,74
Solde net des souscriptions/rachats	136,6032	24 218,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 926,6893	
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	93 588,1723	9 055 809,17
Actions rachetées durant l'exercice	-52 807,9135	-5 128 481,68
Solde net des souscriptions/rachats	40 780,2588	3 927 327,49
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	243 269,0719	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS 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 GREEN BONDS 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 4CHANGE GREEN BONDS 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 4CHANGE GREEN BONDS 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 4CHANGE GREEN BONDS 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR FR0013513132	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 313 566,52	85 247,2599	97,52
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR FR0013513124	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	67 426,46	720,0000	93,65
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR FR0013513140	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 476 510,57	4 499,2516	994,95
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR FR0013513173	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	543 178,59	4 926,6893	110,25
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR FR0013513165	Capitalisation	Capitalisation	EUR	24 052 021,24	243 269,0719	98,87

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	36 916,94	36 916,94	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	103,98	0,00	0,00	0,00	103,98
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**36 916,94**	**0,00**	**0,00**	**103,98**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	340,59	0,00	253,17	5 017,88	10 584,99	16 592,54	4 127,77
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	103,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**444,57**	**0,00**	**253,17**	**5 017,88**	**10 584,99**	**16 592,54**	**4 127,77**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 629,77	495,19	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	83,38	17,56	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-8 397,88	-456,36	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**315,27**	**56,39**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	33 210,83	3 706,12	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**33 210,83**	**3 706,12**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	73,50	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	0,99
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	9 356,61
Total des créances		**9 356,61**
Dettes		
	Rachats à payer	6 427,20
	Frais de gestion fixe	20 056,82
Total des dettes		**26 484,02**
Total des créances et des dettes		**-17 127,41**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	61 813,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	193,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20 412,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 702,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	127 757,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			376 397,12
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	376 397,12
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**376 397,12**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**645 675,42**	**570 771,10**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**645 675,42**	**570 771,10**
Report à nouveau	10,71	38,63
Sommes distribuables au titre du revenu net	**645 686,13**	**570 809,73**

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**126 563,45**	**116 126,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**126 563,45**	**116 126,51**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**126 563,45**	**116 126,51**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	126 563,45	116 126,51
Total	**126 563,45**	**116 126,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 036,48**	**22,24**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 036,48**	**22,24**
Report à nouveau	1,92	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 038,40**	**22,24**
Affectation :		
Distribution	1 036,80	22,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,60	0,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 038,40**	**22,24**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	720,0000	15,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,44	1,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**83 460,89**	**92 151,28**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**83 460,89**	**92 151,28**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**83 460,89**	**92 151,28**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	83 460,89	92 151,28
Total	**83 460,89**	**92 151,28**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**424 954,06**	**352 968,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**424 954,06**	**352 968,89**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**424 954,06**	**352 968,89**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	424 954,06	352 968,89
Total	**424 954,06**	**352 968,89**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**9 660,54**	**9 502,18**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**9 660,54**	**9 502,18**
Report à nouveau	8,79	38,63
Sommes distribuables au titre du revenu net	**9 669,33**	**9 540,81**
Affectation :		
Distribution	9 656,31	9 532,27
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,02	8,54
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**9 669,33**	**9 540,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	4 926,6893	4 790,0861
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,96	1,99
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**614 389,77**	**-1 305 164,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**614 389,77**	**-1 305 164,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**614 389,77**	**-1 305 164,82**

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**136 565,03**	**-299 680,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**136 565,03**	**-299 680,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**136 565,03**	**-299 680,27**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	136 565,03	-299 680,27
Total	**136 565,03**	**-299 680,27**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 110,70**	**-56,86**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 110,70**	**-56,86**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 110,70**	**-56,86**
Affectation :		
Distribution	43,20	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 067,50	0,00
Capitalisation	0,00	-56,86
Total	**1 110,70**	**-56,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	720,0000	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,06	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**73 354,35**	**-195 445,91**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**73 354,35**	**-195 445,91**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**73 354,35**	**-195 445,91**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	73 354,35	-195 445,91
Total	**73 354,35**	**-195 445,91**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**394 405,51**	**-788 756,25**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**394 405,51**	**-788 756,25**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**394 405,51**	**-788 756,25**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	394 405,51	-788 756,25
Total	**394 405,51**	**-788 756,25**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**8 954,18**	**-21 225,53**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**8 954,18**	**-21 225,53**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 954,18**	**-21 225,53**
Affectation :		
Distribution	98,53	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 855,65	0,00
Capitalisation	0,00	-21 225,53
Total	**8 954,18**	**-21 225,53**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	4 926,6893	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,02	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**36 916 946,22**	**98,57**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**36 916 946,22**	**98,57**
Assurance			**2 571 434,65**	**6,87**
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	200 000	202 896,46	0,54
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	400 000	451 137,45	1,22
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	188 438,34	0,50
MANULIFE FINANCIAL 3.703% 16-03-32	USD	500 000	412 673,29	1,10
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	181 181,25	0,48
PERMANENT TSB GROUP 3.875% 22-12-35	EUR	300 000	300 286,89	0,80
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	340 594,04	0,91
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	187 650,85	0,50
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	300 000	306 576,08	0,82
Automobiles			**1 239 934,11**	**3,31**
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	393 886,78	1,05
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	200 000	203 560,59	0,54
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	320 678,79	0,86
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	300 000	321 807,95	0,86
Banques commerciales			**9 584 594,97**	**25,60**
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	398 992,22	1,07
BANCO BPM 3.125% 23-10-31 EMTN	EUR	300 000	298 570,68	0,80
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	500 000	526 416,99	1,41
BANK POLSKA KA OPIEKI 3.5% 23-09-32	EUR	300 000	301 772,28	0,81
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	202 992,91	0,54
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	357 098,67	0,95
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	200 019,53	0,53
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	300 000	329 798,24	0,88
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	504 699,93	1,35
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	383 983,53	1,03
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	300 000	301 103,57	0,80
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	200 000	214 690,90	0,57
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200 000	209 414,23	0,56
ICCREA BANCA 3.375% 30-01-30	EUR	300 000	312 820,01	0,84
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	300 000	293 432,45	0,78
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	300 000	318 202,68	0,85
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	386 850,66	1,03
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	500 000	518 584,04	1,38
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.034% 27-09-30	EUR	400 000	415 212,82	1,11
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	600 000	497 264,25	1,33
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	347 881,31	0,93
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	292 904,53	0,78
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	300 000	253 169,57	0,68
SG 3.625% 13-11-30	EUR	500 000	508 749,35	1,36
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 2.472% 14-01-29	USD	400 000	329 233,60	0,88
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	200 000	211 016,95	0,56
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	382 603,15	1,02
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	287 115,92	0,77

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Biens de consommation durables			**402 031,18**	**1,07**
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	400 000	402 031,18	1,07
Boissons			**758 614,28**	**2,03**
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	361 674,85	0,97
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	396 939,43	1,06
Composants automobiles			**903 328,35**	**2,41**
AUTOLIV 3.0% 29-10-30 EMTN	EUR	400 000	396 827,62	1,06
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	293 483,83	0,78
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	200 000	213 016,90	0,57
Crédit à la consommation			**398 621,22**	**1,06**
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	398 621,22	1,06
Eau			**179 522,45**	**0,48**
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	179 522,45	0,48
Electricité			**2 246 925,72**	**6,00**
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	327 239,48	0,87
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	392 408,49	1,05
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	500 000	507 069,42	1,36
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	301 392,78	0,80
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	255 843,12	0,68
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	462 972,43	1,24
Equipement et services pour l'énergie			**263 173,77**	**0,70**
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	300 000	263 173,77	0,70
Equipements et instruments électroniques			**299 098,38**	**0,80**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	299 098,38	0,80
Finances			**275 393,51**	**0,74**
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	275 393,51	0,74
FPI Bureautiques			**337 348,22**	**0,90**
GECINA 0.875% 25-01-33 EMTN	EUR	400 000	337 348,22	0,90
FPI Soins de Santé			**265 785,02**	**0,71**
COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	300 000	265 785,02	0,71
FPI spécialisé			**413 281,39**	**1,10**
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	413 281,39	1,10
Gestion et promotion immobilière			**495 447,20**	**1,32**
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	200 000	222 099,55	0,59
PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	273 347,65	0,73
Gestion immobilière et développement			**984 822,67**	**2,63**
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	234 521,96	0,63
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	400 000	399 038,96	1,06
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	351 261,75	0,94
Immobilier			**457 471,58**	**1,22**
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	457 471,58	1,22
Infrastructure de transports			**302 099,96**	**0,81**
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.875% 08-09-32	EUR	350 000	302 099,96	0,81

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			**1 427 596,09**	**3,81**
EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55	EUR	300 000	301 076,92	0,80
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	500 000	450 520,58	1,20
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	200 000	207 258,33	0,55
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	468 740,26	1,26
Marchés de capitaux			**1 657 589,36**	**4,43**
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	325 471,31	0,87
ABN AMRO BK 3.0% 01-06-32 EMTN	EUR	400 000	397 315,12	1,06
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	400 000	439 611,53	1,17
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	495 191,40	1,33
Matériaux de construction			**510 328,63**	**1,36**
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.375% 17-10-31	EUR	500 000	510 328,63	1,36
Métaux et minerais			**622 731,61**	**1,66**
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	400 000	416 850,93	1,11
NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	200 000	205 880,68	0,55
Papier et industrie du bois			**736 723,64**	**1,97**
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	272 250,66	0,73
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	464 472,98	1,24
Pétrole et gaz			**502 998,37**	**1,34**
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	288 630,51	0,77
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	214 367,86	0,57
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**349 687,97**	**0,93**
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	400 000	349 687,97	0,93
Produits chimiques			**194 428,15**	**0,52**
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	194 428,15	0,52
Services aux collectivités			**3 868 114,28**	**10,33**
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	300 000	314 823,12	0,84
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	320 802,86	0,86
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.625% 09-10-29	USD	600 000	477 101,55	1,27
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	400 000	399 232,58	1,07
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	598 497,66	1,60
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	408 879,69	1,09
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	192 721,89	0,51
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	183 646,23	0,49
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	202 914,56	0,54
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	363 028,88	0,97
HERA 3.25% 15-07-31 EMTN	EUR	400 000	406 465,26	1,09
Services de télécommunication diversifiés			**1 333 537,07**	**3,56**
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	200 000	205 513,04	0,55
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	289 538,35	0,77
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	402 419,37	1,07
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	436 066,31	1,17
Services financiers diversifiés			**2 008 479,11**	**5,36**
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	382 462,93	1,02
AIR LIQ FIN 3.375% 29-05-34	EUR	300 000	306 076,48	0,82
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	452 372,71	1,20

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN	EUR	300 000	298 345,58	0,80
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	197 519,00	0,53
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	400 000	371 702,41	0,99
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**887 658,79**	**2,37**
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	EUR	300 000	298 969,99	0,80
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	200 000	184 151,29	0,49
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	EUR	400 000	404 537,51	1,08
Transport routier et ferroviaire			**438 144,52**	**1,17**
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.5% 23-05-33	EUR	400 000	438 144,52	1,17
TITRES D'OPC			**376 397,12**	**1,00**
OPCVM			**376 397,12**	**1,00**
Gestion collective			**376 397,12**	**1,00**
RMM COURT TERME C	EUR	88	376 397,12	1,00
Total			**37 293 343,34**	**99,57**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 12/03/26	0,00	-989,14	EUR	455 372,89	GBP	-456 362,03
V USD EUR 12/03/26	73 498,04	0,00	EUR	8 471 378,29	USD	-8 397 880,25
Total	**73 498,04**	**-989,14**		**8 926 751,18**		**-8 854 242,28**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	37 293 343,34
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	72 508,90
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	113 335,16
Autres passifs (-)	-26 484,02
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**37 452 703,38**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	85 247,2599	97,52
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	720,0000	93,65
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	4 499,2516	994,95
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	4 926,6893	110,25
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	243 269,0719	98,87

R-CO CONVICTION CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**18 994 886,69**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	18 994 886,69	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**4 833 874 347,09**	**2 863 153 128,33**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 833 874 347,09	2 863 153 128,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**24 216 051,94**	**48 529 056,14**
OPCVM	23 413 731,94	48 529 056,14
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	802 320,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**628 490,32**	**415 815,80**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**4 877 713 776,04**	**2 912 098 000,27**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 446 166,16**	**2 591 970,30**
Comptes financiers	**32 295 246,63**	**21 109 068,26**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**33 741 412,79**	**23 701 038,56**
Total de l'actif I+II	**4 911 455 188,83**	**2 935 799 038,83**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	4 689 260 530,34	2 741 752 186,28
Report à nouveau sur revenu net	1 959,13	573,41
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1 011 516,88	118 581,39
Résultat net de l'exercice	187 613 564,68	177 206 750,25
Capitaux propres I	**4 877 887 571,03**	**2 919 078 091,33**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**4 877 887 571,03**	**2 919 078 091,33**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**30 129 898,94**	**14 309 230,14**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**30 129 898,94**	**14 309 230,14**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	3 437 718,86	2 411 717,36
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**3 437 718,86**	**2 411 717,36**
Total Passifs : I+II+III+IV	**4 911 455 188,83**	**2 935 799 038,83**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	127 796 208,12	88 161 634,93
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	547 420,88	550 031,01
Sous-total produits sur opérations financières	**128 343 629,00**	**88 711 665,94**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-30 370,07	-46 763,70
Sous-total charges sur opérations financières	**-30 370,07**	**-46 763,70**
Total revenus financiers nets (A)	**128 313 258,93**	**88 664 902,24**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-21 128 771,17	-13 643 586,38
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-21 128 771,17**	**-13 643 586,38**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**107 184 487,76**	**75 021 315,86**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**30 271 193,33**	**-4 450 677,60**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**137 455 681,09**	**70 570 638,26**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	25 203 062,29	12 219 062,29
Frais de transactions externes et frais de cession	90 406,55	-1 169 676,52
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**25 293 468,84**	**11 049 385,77**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**10 662 967,45**	**-829 391,10**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**35 956 436,29**	**10 219 994,67**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	13 728 420,38	103 878 711,46
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-30 431,37	9 259,14
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**13 697 989,01**	**103 887 970,60**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**503 458,29**	**-7 471 853,28**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**14 201 447,30**	**96 416 117,32**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**187 613 564,68**	**177 206 750,25**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx ™ € Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**1 096 964 557,28**	**1 309 205 532,33**	**2 641 352 703,86**	**2 919 078 091,33**	**4 877 887 571,03**
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	696 008,18	124 758,60	0,67	3 147 568,43	3 811 479,71
Nombre de titres	630,0007	130,0007	0,0007	3 030,0007	3 617,5705
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 104,77	959,68	957,14	1 038,80	1 053,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-12,59	143,88	3 421 585,71	48,01	-28,57
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	14,07	14,49	57,14	15,70	29,24
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25	794 995 583,06	816 457 108,53
Nombre de titres	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071	1 662 035,0953	1 644 425,2228
Valeur liquidative unitaire	473,54	411,18	449,64	478,33	496,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,99	-6,90	0,29	1,57	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu	6,52	6,24	7,32	10,86	12,75
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD					
Actif net en USD	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71	1 583 545,28	1 986 877,84
Nombre de titres	2 636,6771	863,1831	630,7156	1 174,4259	1 389,3375
Valeur liquidative unitaire en USD	1 263,06	1 120,44	1 250,84	1 348,36	1 430,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	8,70	203,79	16,36	58,56	-83,25
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	14,64	15,98	18,68	28,01	32,46

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35	9 436 522,43	23 937 130,93
Nombre de titres	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507	33 203,3058	83 028,7111
Valeur liquidative unitaire	294,96	252,26	271,73	284,20	288,30
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,16	0,04	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,01	0,90	3,29
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,00	-4,28	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	4,07	3,86	4,46	6,50	7,49
Crédit d'impôt unitaire (1)	4,070	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR					
Actif net	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49	89 208 098,61	105 530 037,85
Nombre de titres	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729	562 015,6029	641 727,5216
Valeur liquidative unitaire	158,04	136,97	149,49	158,73	164,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,67	-2,30	0,09	0,52	1,33
Capitalisation unitaire sur revenu	1,88	1,81	2,16	3,31	3,92
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	83 976 717,35	693 330 284,38
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	83 258,4133	659 529,1877
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 008,63	1 051,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,30	8,51
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	2,19	31,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	201 091 536,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	193 101,0926
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 041,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	7,76
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	24,21

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF					
Actif net en CHF	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30	25 317 929,62	25 557 367,27
Nombre de titres	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987	23 076,2662	22 878,3729
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 133,48	983,18	1 056,32	1 097,14	1 117,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-14,02	76,39	25,11	-4,94	-28,62
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	18,19	18,54	21,56	30,49	35,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR					
Actif net	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92	1 130 574 008,79	1 446 433 975,65
Nombre de titres	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354	739 884,5416	908 786,3783
Valeur liquidative unitaire	1 496,50	1 304,12	1 431,20	1 528,04	1 591,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-25,21	-21,83	0,93	5,01	12,89
Capitalisation unitaire sur revenu	25,97	24,65	28,14	39,95	46,42
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR					
Actif net	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31	75 305 168,93	106 365 585,54
Nombre de titres	482,9174	512,9174	429,3669	741,8728	1 032,8728
Valeur liquidative unitaire	105 335,54	90 056,62	96 995,66	101 506,85	102 980,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	19,40	11,72	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	43,70	365,00	1 215,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 782,96	-1 530,71	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1 832,49	1 716,79	1 923,80	2 678,21	3 040,72
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR					
Actif net	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55	1 525 510,43	1 621 754,18
Nombre de titres	434,1160	746,7021	1 218,2166	1 337,5652	1 360,2249
Valeur liquidative unitaire	1 105,35	966,60	1 064,49	1 140,51	1 192,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-18,57	-16,14	0,69	3,74	9,63
Capitalisation unitaire sur revenu	23,00	21,74	24,40	33,61	38,79

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR					
Actif net	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60	49 624 942,95	33 196 920,56
Nombre de titres	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974	51 733,6489	34 112,2715
Valeur liquidative unitaire	995,35	850,97	916,57	959,24	973,17
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,09	0,08	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,50	3,57	11,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,97	-14,46	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	16,42	15,33	17,31	24,38	27,77
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR					
Actif net	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31	95 749 938,66	117 785 364,05
Nombre de titres	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475	100 332,2587	121 656,2985
Valeur liquidative unitaire	989,16	845,68	910,97	954,33	968,18
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,13	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,59	3,59	11,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,86	-14,37	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	16,31	15,24	17,31	25,16	28,59
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18	1 130 762,74	1 765 721,73
Nombre de titres	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413	1 035,0444	1 589,3400
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 130,94	981,74	1 053,35	1 092,48	1 110,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-12,30	62,40	25,77	-64,64	-30,99
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	17,11	17,48	20,47	29,25	33,86

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89	446 185 983,72	848 207 622,66
Nombre de titres	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309	376 246,5867	687 281,8721
Valeur liquidative unitaire	1 164,92	1 014,15	1 111,85	1 185,89	1 234,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,64	-16,99	0,72	3,89	10,00
Capitalisation unitaire sur revenu	19,06	18,13	20,82	29,88	34,80
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD					
Actif net en USD	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57	23 177 728,58	35 869 947,39
Nombre de titres	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488	16 608,9337	24 209,7446
Valeur liquidative unitaire en USD	1 302,53	1 154,47	1 291,97	1 395,50	1 481,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,74	92,03	7,69	57,30	-83,92
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	17,93	19,42	22,18	32,20	36,93
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR					
Actif net	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00	12 186 061,77	26 657 180,43
Nombre de titres	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559	1 157 725,7889	2 451 827,9342
Valeur liquidative unitaire	10,57	9,14	9,94	10,53	10,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,17	-0,15	0,00	0,03	0,08
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,09	0,11	0,18	0,22
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	436 338 237,03	75 030 187,33	391 626 785,67
Nombre de titres	0,00	0,00	428 980,4643	68 999,7761	345 271,8808
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 017,15	1 087,40	1 134,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,28	3,56	9,17
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,43	29,78	34,50

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 à l'OPCVM.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR, C CHF H, C USD H et D EUR : 0,71% TTC taux maximum Action F EUR : 0,90% TTC taux maximum Actions IC EUR, IC CHF H, IC USD H et ID EUR : 0,35% TTC taux maximum Actions IC2 EUR et ID2 EUR : 0,30% TTC taux maximum Actions IC3 EUR : 0,24% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,45% TTC taux maximum Actions P EUR, PB EUR, P CHF H et P USD H : 0,45% TTC taux maximum Action R EUR : 1,20% TTC taux maximum Action SI EUR : 0,22% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**2 919 078 091,33**	**2 641 352 703,86**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 153 605 566,76	1 241 998 119,99
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 334 119 553,67	-1 150 401 769,36
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	107 184 487,76	75 021 315,86
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	25 293 468,84	11 049 385,77
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	13 697 989,01	103 887 970,60
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-6 820 985,64	-3 812 634,20
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-31 274,24	-16 951,19
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-219,12 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**4 877 887 571,03**	**2 919 078 091,33**

(*) 31/12/2025 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€ et soulte fusion du fonds OBLIVAL pour -169,12€ sur VL du 04/07/2025.
(**) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	891,5703	1 004 395,39
Actions rachetées durant l'exercice	-304,0005	-342 810,78
Solde net des souscriptions/rachats	587,5698	661 584,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 617,5705	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	756 903,5665	370 370 619,13
Actions rachetées durant l'exercice	-774 513,4390	-379 916 035,55
Solde net des souscriptions/rachats	-17 609,8725	-9 545 416,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 644 425,2228	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	587,6511	715 495,53
Actions rachetées durant l'exercice	-372,7395	-461 316,96
Solde net des souscriptions/rachats	214,9116	254 178,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 389,3375	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	56 025,5922	16 002 841,19
Actions rachetées durant l'exercice	-6 200,1869	-1 778 388,67
Solde net des souscriptions/rachats	49 825,4053	14 224 452,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	83 028,7111	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	167 039,7812	27 036 073,74
Actions rachetées durant l'exercice	-87 327,8625	-14 170 719,21
Solde net des souscriptions/rachats	79 711,9187	12 865 354,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	641 727,5216	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	640 859,6019	665 955 249,40
Actions rachetées durant l'exercice	-64 588,8275	-66 993 426,67
Solde net des souscriptions/rachats	576 270,7744	598 961 822,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	659 529,1877	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	198 512,4079	198 993 442,40
Actions rachetées durant l'exercice	-5 411,3153	-5 432 299,49
Solde net des souscriptions/rachats	193 101,0926	193 561 142,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	193 101,0926	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	885,0048	1 041 307,41
Actions rachetées durant l'exercice	-1 082,8981	-1 286 103,01
Solde net des souscriptions/rachats	-197,8933	-244 795,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 878,3729	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	569 071,2503	891 625 894,91
Actions rachetées durant l'exercice	-400 169,4136	-620 926 843,57
Solde net des souscriptions/rachats	168 901,8367	270 699 051,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	908 786,3783	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	298,0000	30 421 214,82
Actions rachetées durant l'exercice	-7,0000	-715 817,69
Solde net des souscriptions/rachats	291,0000	29 705 397,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 032,8728	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	279,5768	324 409,05
Actions rachetées durant l'exercice	-256,9171	-293 105,54
Solde net des souscriptions/rachats	22,6597	31 303,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 360,2249	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 696,5644	10 230 985,76
Actions rachetées durant l'exercice	-28 317,9418	-27 139 579,84
Solde net des souscriptions/rachats	-17 621,3774	-16 908 594,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 112,2715	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	74 416,3912	71 294 456,32
Actions rachetées durant l'exercice	-53 092,3514	-51 179 077,51
Solde net des souscriptions/rachats	21 324,0398	20 115 378,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 656,2985	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	755,0000	905 522,54
Actions rachetées durant l'exercice	-200,7044	-236 342,21
Solde net des souscriptions/rachats	554,2956	669 180,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 589,3400	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	442 435,9929	537 033 496,77
Actions rachetées durant l'exercice	-131 400,7075	-159 143 011,36
Solde net des souscriptions/rachats	311 035,2854	377 890 485,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	687 281,8721	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	9 849,2360	12 337 587,09
Actions rachetées durant l'exercice	-2 248,4251	-2 847 860,66
Solde net des souscriptions/rachats	7 600,8109	9 489 726,43
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 209,7446	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 411 622,1704	15 233 083,90
Actions rachetées durant l'exercice	-117 520,0251	-1 256 814,95
Solde net des souscriptions/rachats	1 294 102,1453	13 976 268,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 451 827,9342	
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	276 272,1047	303 079 491,41
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	276 272,1047	303 079 491,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	345 271,8808	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C 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 CONVICTION CREDIT 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 EURO C USD 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 CONVICTION CREDIT 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 EURO 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 CONVICTION CREDIT EURO IC2 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 EURO IC3 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 EURO IC 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 CONVICTION CREDIT 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 EURO 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 CONVICTION CREDIT 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

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF 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 EURO 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 CONVICTION CREDIT EURO 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 CONVICTION CREDIT 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
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD 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 CONVICTION CREDIT EURO 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
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H FR0011829068	Capitalisation	Capitalisation	CHF	3 811 479,71	3 617,5705	1 053,60
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR FR0007008750	Capitalisation	Capitalisation	EUR	816 457 108,53	1 644 425,2228	496,50
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H FR0011839877	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 986 877,84	1 389,3375	1 430,09
R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR FR0010134437	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	23 937 130,93	83 028,7111	288,30
R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR FR0010807107	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 530 037,85	641 727,5216	164,45
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR FR001400SPT9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	693 330 284,38	659 529,1877	1 051,25
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR FR001400XIJ5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	201 091 536,35	193 101,0926	1 041,38
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H FR0011839885	Capitalisation	Capitalisation	CHF	25 557 367,27	22 878,3729	1 117,10
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR FR0010807123	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 446 433 975,65	908 786,3783	1 591,61
R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR FR0011418359	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	106 365 585,54	1 032,8728	102 980,33
R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR FR0011839893	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 621 754,18	1 360,2249	1 192,27
R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR FR0013294063	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	33 196 920,56	34 112,2715	973,17
R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR FR0012243988	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	117 785 364,05	121 656,2985	968,18
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H FR0011839919	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 765 721,73	1 589,3400	1 110,98
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR FR0011839901	Capitalisation	Capitalisation	EUR	848 207 622,66	687 281,8721	1 234,15

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H FR0011839927	Capitalisation	Capitalisation	USD	35 869 947,39	24 209,7446	1 481,63
R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR FR0013111804	Capitalisation	Capitalisation	EUR	26 657 180,43	2 451 827,9342	10,87
R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR FR001400LJ67	Capitalisation	Capitalisation	EUR	391 626 785,67	345 271,8808	1 134,26

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ESPAGNE	ITALIE			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
FRANCE	18 994,89	0,00	18 994,89	0,00	18 994,89	0,00
Total	**18 994,89**	**0,00**	**18 994,89**	**0,00**	**18 994,89**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	4 833 874,34	4 750 749,38	83 124,96	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 295,25	0,00	0,00	0,00	32 295,25
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**4 750 749,38**	**83 124,96**	**0,00**	**32 295,25**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	30 957,84	9 127,56	10 970,16	501 105,97	1 170 611,55	2 107 726,67	1 003 374,59
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32 295,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**63 253,09**	**9 127,56**	**10 970,16**	**501 105,97**	**1 170 611,55**	**2 107 726,67**	**1 003 374,59**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	51 977,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	360,58	1 743,19	630,95	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	441,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-50 533,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**2 246,32**	**1 743,19**	**630,95**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	18 994,89	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 600 416,04	696 800,69	536 657,61
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-1 265 000,00
Solde net	**3 619 410,93**	**696 800,69**	**-728 342,39**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	466,23	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	0,00	3 108,63
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	9 684,10
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	0,98
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	17 056,97
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 446 166,16
Total des créances		**1 446 166,16**
Dettes		
	Rachats à payer	1 120 419,17
	Frais de gestion fixe	2 317 299,69
Total des dettes		**3 437 718,86**
Total des créances et des dettes		**-1 991 552,70**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	29 147,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 697 146,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	12 926,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	141 215,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	984 388,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 169 726,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	523 300,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,34
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	123 442,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 387 755,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	420 112,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 522,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	225 418,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	539 119,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 015,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 569 009,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	147 308,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	222 108,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	928 108,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			24 216 051,94
	FR0007393285	R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	4 156 886,67
	FR0011415280	R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR	5 196 077,20
	FR0011716398	R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	5 049 284,92
	FR001400IBL7	R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	1 186 955,12
	FR0014011W35	R-CO TARGET 2032 C2 EUR	802 320,00
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0014009K66	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	120 549,71
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 209 678,32
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**24 216 051,94**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**137 455 681,09**	**70 570 638,26**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**137 455 681,09**	**70 570 638,26**
Report à nouveau	1 959,13	573,41
Sommes distribuables au titre du revenu net	**137 457 640,22**	**70 571 211,67**

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**105 806,46**	**47 578,86**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**105 806,46**	**47 578,86**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**105 806,46**	**47 578,86**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	105 806,46	47 578,86
Total	**105 806,46**	**47 578,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 972 017,84	18 057 544,09
Total	**20 972 017,84**	**18 057 544,09**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**45 110,32**	**32 896,82**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**45 110,32**	**32 896,82**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**45 110,32**	**32 896,82**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	45 110,32	32 896,82
Total	**45 110,32**	**32 896,82**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**621 574,62**	**215 988,77**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**621 574,62**	**215 988,77**
Report à nouveau	774,25	142,46
Sommes distribuables au titre du revenu net	**622 348,87**	**216 131,23**
Affectation :		
Distribution	621 885,05	215 821,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	463,82	309,74
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**622 348,87**	**216 131,23**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	83 028,7111	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,49	6,50
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 516 176,62	1 864 001,62
Total	**2 516 176,62**	**1 864 001,62**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**805 497,79**	**703 666,68**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**805 497,79**	**703 666,68**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**805 497,79**	**703 666,68**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	805 497,79	703 666,68
Total	**805 497,79**	**703 666,68**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 193 361,55	29 565 779,96
Total	**42 193 361,55**	**29 565 779,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**20 558 978,75**	**182 668,47**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**20 558 978,75**	**182 668,47**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**20 558 978,75**	**182 668,47**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 558 978,75	182 668,47
Total	**20 558 978,75**	**182 668,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**4 675 268,36**	**0,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 675 268,36**	**0,00**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 675 268,36**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 675 268,36	0,00
Total	**4 675 268,36**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 140 675,67**	**1 986 890,54**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 140 675,67**	**1 986 890,54**
Report à nouveau	7,31	5,89
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 140 682,98**	**1 986 896,43**
Affectation :		
Distribution	3 140 676,98	1 986 891,15
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6,00	5,28
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 140 682,98**	**1 986 896,43**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	1 032,8728	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 040,72	2 678,21
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**52 763,36**	**44 958,94**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**52 763,36**	**44 958,94**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**52 763,36**	**44 958,94**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	52 763,36	44 958,94
Total	**52 763,36**	**44 958,94**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**947 379,90**	**1 261 048,23**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**947 379,90**	**1 261 048,23**
Report à nouveau	26,73	258,72
Sommes distribuables au titre du revenu net	**947 406,63**	**1 261 306,95**
Affectation :		
Distribution	947 297,78	1 261 266,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	108,85	40,59
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**947 406,63**	**1 261 306,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	34 112,2715	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	27,77	24,38
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**53 830,77**	**30 278,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**53 830,77**	**30 278,31**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**53 830,77**	**30 278,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	53 830,77	30 278,31
Total	**53 830,77**	**30 278,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	23 922 386,43	11 242 822,96
Total	**23 922 386,43**	**11 242 822,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**894 147,83**	**534 811,49**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**894 147,83**	**534 811,49**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**894 147,83**	**534 811,49**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	894 147,83	534 811,49
Total	**894 147,83**	**534 811,49**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 477 870,14**	**2 525 142,47**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 477 870,14**	**2 525 142,47**
Report à nouveau	1 150,84	166,34
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 479 020,98**	**2 525 308,81**
Affectation :		
Distribution	3 478 153,57	2 524 359,63
Report à nouveau du revenu de l'exercice	867,41	949,18
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 479 020,98**	**2 525 308,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	121 656,2985	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	28,59	25,16
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**557 811,03**	**219 539,03**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**557 811,03**	**219 539,03**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**557 811,03**	**219 539,03**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	557 811,03	219 539,03
Total	**557 811,03**	**219 539,03**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 915 023,65	2 055 021,02
Total	**11 915 023,65**	**2 055 021,02**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**35 956 436,29**	**10 219 994,67**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**35 956 436,29**	**10 219 994,67**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 011 516,88	118 581,39
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**36 967 953,17**	**10 338 576,06**

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-103 379,95**	**145 476,96**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-103 379,95**	**145 476,96**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-103 379,95**	**145 476,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-103 379,95	145 476,96
Total	**-103 379,95**	**145 476,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 629 295,50	2 610 424,88
Total	**6 629 295,50**	**2 610 424,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-115 664,69**	**68 784,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-115 664,69**	**68 784,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-115 664,69**	**68 784,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-115 664,69	68 784,88
Total	**-115 664,69**	**68 784,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**197 727,97**	**30 965,02**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**197 727,97**	**30 965,02**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	75 483,02	549,06
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**273 210,99**	**31 514,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	1 328,13
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	273 210,99	30 185,95
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**273 210,99**	**31 514,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,04

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**858 011,50**	**292 948,48**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**858 011,50**	**292 948,48**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**858 011,50**	**292 948,48**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	858 011,50	292 948,48
Total	**858 011,50**	**292 948,48**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-654 885,00**	**-114 218,76**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-654 885,00**	**-114 218,76**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-654 885,00**	**-114 218,76**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-654 885,00	-114 218,76
Total	**-654 885,00**	**-114 218,76**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	11 714 740,96	3 711 654,00
Total	**11 714 740,96**	**3 711 654,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 613 276,60**	**108 858,05**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 613 276,60**	**108 858,05**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 613 276,60**	**108 858,05**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 613 276,60	108 858,05
Total	**5 613 276,60**	**108 858,05**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 498 925,11**	**0,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 498 925,11**	**0,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 498 925,11**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 498 925,11	0,00
Total	**1 498 925,11**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**878 683,17**	**247 052,62**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**878 683,17**	**247 052,62**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	377 000,09	32 426,84
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 255 683,26**	**279 479,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	8 694,75
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 255 683,26	270 784,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 255 683,26**	**279 479,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	11,72

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 102,15**	**5 007,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**13 102,15**	**5 007,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 102,15**	**5 007,47**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	13 102,15	5 007,47
Total	**13 102,15**	**5 007,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**274 226,39**	**162 817,29**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**274 226,39**	**162 817,29**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	121 893,34	26 181,24
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**396 119,73**	**188 998,53**
Affectation :		
Distribution	0,00	4 138,69
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	396 119,73	184 859,84
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**396 119,73**	**188 998,53**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,08

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-49 266,76**	**-66 906,53**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-49 266,76**	**-66 906,53**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-49 266,76**	**-66 906,53**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-49 266,76	-66 906,53
Total	**-49 266,76**	**-66 906,53**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 874 459,42	1 464 893,49
Total	**6 874 459,42**	**1 464 893,49**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-2 031 894,46	951 769,63
Total	**-2 031 894,46**	**951 769,63**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**973 022,50**	**314 136,98**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**973 022,50**	**314 136,98**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	437 140,43	59 424,25
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 410 162,93**	**373 561,23**
Affectation :		
Distribution	0,00	13 043,19
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 410 162,93	360 518,04
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 410 162,93**	**373 561,23**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,13

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**217 195,02**	**40 023,51**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**217 195,02**	**40 023,51**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**217 195,02**	**40 023,51**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	217 195,02	40 023,51
Total	**217 195,02**	**40 023,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 168 860,86**	**246 306,70**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 168 860,86**	**246 306,70**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 168 860,86**	**246 306,70**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 168 860,86	246 306,70
Total	**3 168 860,86**	**246 306,70**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**0,00**	**0,00**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Construction et ingénierie			**0,00**	**0,00**
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	1 228 837	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Construction et ingénierie			**0,00**	**0,00**
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**18 994 886,69**	**0,39**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**18 994 886,69**	**0,39**
Services clientèle divers			**18 994 886,69**	**0,39**
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	319 030	18 994 886,69	0,39
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**4 833 874 347,09**	**99,09**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**4 833 874 347,09**	**99,09**
Assurance			**409 533 163,92**	**8,40**
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	5 800 000	5 852 400,28	0,12
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	6 200 000	5 632 002,71	0,12
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	8 000 000	7 918 626,85	0,16
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	7 000 000	6 311 327,53	0,13
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	200 000	200 731,00	0,00
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	29 900 000	32 055 265,73	0,66
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	11 600 000	12 478 619,37	0,26
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	22 000 000	22 942 939,34	0,47
BNP PAR CARDIF 6.0% PERP	EUR	36 600 000	37 295 363,60	0,76
BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	20 600 000	20 968 586,07	0,43
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	14 000 000	13 298 665,21	0,27
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	29 000 000	30 433 393,52	0,62
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	10 900 000	10 434 587,17	0,21
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	10 000 000	9 925 202,78	0,20
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 359 389,77	0,09
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	8 700 000	9 480 312,53	0,19
LAMON 2 1/8 06/23/31	EUR	6 300 000	5 975 178,04	0,12
LA MONDIALE 4.375% 20-10-35	EUR	15 000 000	15 174 591,78	0,31
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	22 100 000	24 192 514,48	0,50
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35	EUR	35 700 000	37 468 908,10	0,77
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	5 000 000	5 264 133,22	0,11
MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36	EUR	27 000 000	28 573 119,86	0,59
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2 000 000	2 195 418,49	0,05
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	1 000 000	1 119 404,79	0,02
SCOR 6.0% PERP	EUR	10 000 000	10 324 323,63	0,21
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 17-11-37	EUR	41 000 000	40 317 408,97	0,84
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	10 100 000	9 340 749,10	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Automobiles			**36 171 235,54**	**0,74**
General Motors Financial Co Inc 4.0% 10-07-30	EUR	9 300 000	9 760 456,38	0,20
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	26 410 779,16	0,54
Banques commerciales			**810 560 759,50**	**16,62**
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 300 000	1 426 299,45	0,03
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	13 000 000	14 016 076,44	0,29
BANK POLSKA KA OPIEKI 3.5% 23-09-32	EUR	10 000 000	10 059 076,03	0,21
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	8 850 000	9 118 990,90	0,19
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	14 100 000	14 632 468,54	0,30
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	30 000 000	30 914 644,93	0,63
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	20 000 000	21 586 719,18	0,44
BARCLAYS 6.125% PERP	EUR	13 500 000	13 553 836,88	0,28
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	14 700 000	16 220 440,13	0,33
BCP 8.125% PERP	EUR	12 600 000	13 873 321,42	0,28
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	8 000 000	8 116 479,57	0,17
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 300 000	3 300 322,32	0,07
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	13 200 000	14 233 443,96	0,29
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	16 800 000	16 835 552,71	0,35
BPCE 3.125% 05-09-30 EMTN	EUR	25 000 000	25 200 255,14	0,52
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	20 700 000	22 316 753,65	0,46
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	6 100 000	6 555 932,64	0,13
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 800 000	6 165 820,30	0,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	19 000 000	19 587 757,19	0,40
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	5 000 000	4 971 625,00	0,10
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	17 100 000	18 413 742,64	0,38
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	4 200 000	4 258 285,50	0,09
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	3 500 000	3 955 615,86	0,08
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	9 700 000	11 026 846,39	0,23
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	7 200 000	7 404 529,81	0,15
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	5 000 000	5 193 871,58	0,11
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 333 756,30	0,05
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	9 000 000	9 293 353,77	0,19
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	2 600 000	2 833 552,48	0,06
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 7.125% 04-10-35	EUR	28 800 000	30 413 350,36	0,62
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	15 100 000	15 331 985,02	0,31
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	6 700 000	5 827 314,26	0,12
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	14 000 000	15 827 396,92	0,32
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	15 000 000	15 649 301,71	0,32
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	4 400 000	4 651 668,85	0,10
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	14 800 000	16 000 708,79	0,33
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	5 900 000	6 166 049,99	0,13
INTE E3R-4+3.45% 16-06-32	EUR	1 400 000	1 548 390,67	0,03
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	19 900 000	20 567 689,22	0,42
KBC GROUPE 6.0% PERP	EUR	30 600 000	31 713 200,10	0,64
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	16 400 000	17 919 272,41	0,37
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	10 800 000	12 622 273,14	0,26
NIBC BANK NV 3.5% 05-06-30	EUR	13 000 000	13 392 672,12	0,27
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	18 000 000	19 687 305,21	0,40
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.5% PERP	EUR	8 400 000	8 549 841,62	0,18
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	10 600 000	11 177 920,71	0,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	12 000 000	13 966 970,14	0,29
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	14 000 000	14 269 904,66	0,29
Raiffeisen Bank Zrt 4.191% 01-07-31	EUR	17 000 000	17 448 655,85	0,36
RCI BANQUE 6.125% PERP	EUR	6 800 000	6 951 724,91	0,14
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5 300 000	5 282 299,82	0,11
SG 3.875% 20-11-35 EMTN	EUR	20 000 000	20 063 571,23	0,41
SG 4.875% 21-11-31	EUR	27 000 000	28 833 307,40	0,59
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.5% 14-08-35	EUR	30 000 000	29 997 396,58	0,61
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.686% 06-10-36	EUR	26 500 000	26 414 928,47	0,54
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 30-10-35	EUR	20 000 000	19 610 004,11	0,40
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	8 100 000	7 752 129,97	0,16
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	4 800 000	4 823 211,62	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	21 300 000	22 250 446,85	0,46
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	8 400 000	8 450 496,08	0,17
Biens de consommation durables			**62 753 459,24**	**1,29**
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	25 000 000	26 176 679,79	0,54
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 367 000	1 399 051,37	0,03
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	35 000 000	35 177 728,08	0,72
Compagnies aériennes			**44 950 369,70**	**0,92**
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.0% 07-06-34	EUR	28 400 000	29 552 411,70	0,60
MANCHESTER AIRPORT GROUP FUNDING 4.0% 19-03-35	EUR	14 900 000	15 397 958,00	0,32
Composants automobiles			**50 260 232,57**	**1,03**
MAGNA INTL 3.625% 21-05-31	EUR	42 000 000	43 447 872,33	0,89
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	EUR	6 600 000	6 812 360,24	0,14
Conglomérats industriels			**10 028 186,99**	**0,21**
SMITHS GROUP 3.625% 13-11-33	EUR	10 000 000	10 028 186,99	0,21
Construction et ingénierie			**47 981 584,70**	**0,98**
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	6 800 000	7 322 802,16	0,15
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	671 283	0,00	0,00
CYR 4.75% 29-05-30	EUR	26 200 000	27 764 147,18	0,57
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	13 325 000	12 894 635,36	0,26
Crédit à la consommation			**6 548 863,52**	**0,13**
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	6 000 000	6 548 863,52	0,13
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**35 148 830,03**	**0,72**
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	5 450 000	5 342 023,18	0,11
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	20 000 000	22 098 699,29	0,45
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	6 500 000	6 170 149,64	0,13
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1 500 000	1 537 957,92	0,03
Distribution spécialisée			**20 568 109,04**	**0,42**
NATL GRID NORTH AMERICA 3.631% 03-09-31	EUR	20 000 000	20 568 109,04	0,42
Divertissement			**15 774 638,59**	**0,32**
WMG ACQUISITION 2.25% 15-08-31	EUR	16 400 000	15 774 638,59	0,32
Eau			**14 040 799,98**	**0,29**
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	13 300 000	14 040 799,98	0,29
Electricité			**118 317 471,27**	**2,43**
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	8 900 000	8 772 032,63	0,18

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	31 900 000	31 696 812,29	0,67
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 02-05-34	EUR	10 500 000	10 905 392,05	0,22
NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	16 400 000	16 265 318,93	0,33
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 600 000	7 050 391,68	0,14
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	18 800 000	19 246 722,77	0,39
SSE 3.5% 18-03-32 EMTN	EUR	23 500 000	24 380 800,92	0,50
Emballage et conditionnement			**12 776 627,50**	**0,26**
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	12 250 000	12 776 627,50	0,26
Epargne et prêts hypothécaires			**26 038 538,95**	**0,53**
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-02-33	EUR	28 600 000	26 038 538,95	0,53
Equipement et services pour l'énergie			**17 917 222,55**	**0,37**
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	20 600 000	17 917 222,55	0,37
Equipements et fournitures médicaux			**52 913 386,72**	**1,08**
WERFENLIFE 3.625% 12-02-32	EUR	35 600 000	36 181 106,60	0,74
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	EUR	16 800 000	16 732 280,12	0,34
FPI de détail			**5 009 481,85**	**0,10**
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	5 000 000	5 009 481,85	0,10
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			**3 372 024,08**	**0,07**
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	3 600 000	3 372 024,08	0,07
FPI résidentielles			**12 590 846,88**	**0,26**
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	12 600 000	12 590 846,88	0,26
Gaz			**70 297 706,28**	**1,44**
ARCHER NORGE AS 9.5% 25-02-30	USD	13 500 000	12 520 021,28	0,26
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	37 500 000	38 276 976,88	0,78
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	18 300 000	19 500 708,12	0,40
Gestion et promotion immobilière			**67 053 160,04**	**1,37**
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 3.375% 13-05-31	EUR	12 000 000	11 999 228,22	0,25
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	20 000 000	17 425 669,86	0,36
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	13 900 000	13 384 213,84	0,27
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	7 055 000	6 837 188,63	0,14
PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	17 300 000	17 406 859,49	0,35
Gestion immobilière et développement			**80 859 736,79**	**1,66**
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	19 800 000	21 038 602,56	0,43
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	8 000 000	8 263 947,95	0,17
GRAND CITY PROPERTIES 2.0% 25-10-32	EUR	34 700 000	30 719 396,63	0,63
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	3 200 000	3 461 185,75	0,07
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	4 500 000	4 353 958,97	0,09
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	12 000 000	13 022 644,93	0,27
Grands magasins et autres			**28 664 318,68**	**0,59**
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	12 800 000	12 056 136,07	0,25
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 360 727,16	0,09
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	12 600 000	12 247 455,45	0,25
Hôtels, restaurants et loisirs			**97 889 786,25**	**2,01**
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	15 500 000	15 639 129,72	0,32
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	17 800 000	18 932 387,23	0,39

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	31 000 000	32 084 250,83	0,66
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	9 100 000	9 376 058,61	0,19
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	22 000 000	21 857 959,86	0,45
Industrie aérospatiale et défense			**55 320 232,06**	**1,13**
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	35 000 000	35 568 201,03	0,73
HONEYWELL INTL 4.125% 02-11-34	EUR	10 000 000	10 341 478,77	0,21
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	9 000 000	9 410 552,26	0,19
Infrastructure de transports			**89 815 374,19**	**1,84**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 396 290,41	0,09
AVINOR AS 3.5% 29-05-34 EMTN	EUR	20 000 000	20 301 035,62	0,42
BRISBANE AIRPORT CORPORATION 3.856% 13-11-35	EUR	24 800 000	24 877 478,26	0,50
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	5 300 000	5 680 759,62	0,12
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.125% 06-01-34	EUR	13 000 000	13 030 086,99	0,27
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	20 000 000	21 529 723,29	0,44
Logiciels			**117 413 053,86**	**2,41**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	20 000 000	19 958 301,10	0,41
FISERV FUNDING ULC 3.5% 15-06-32	EUR	17 300 000	17 271 483,44	0,35
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	17 000 000	17 539 513,63	0,36
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	41 200 000	42 448 839,73	0,88
POSAV 9.5% PERP	EUR	17 000 000	20 194 915,96	0,41
Machines			**1 680 063,42**	**0,03**
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	1 800 000	0,00	0,00
CNH INDUSTRIAL NV 3.625% 26-01-33	EUR	1 700 000	1 680 063,42	0,03
Marchés de capitaux			**486 619 291,84**	**9,98**
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	17 500 000	18 879 177,40	0,39
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	9 400 000	9 559 929,41	0,20
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	7 800 000	8 539 164,64	0,18
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 500 000	1 431 703,46	0,03
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	15 100 000	16 300 708,56	0,33
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	22 000 000	23 949 860,00	0,49
BEVCO LUX SARL 1.0% 16-01-30	EUR	10 000 000	9 173 386,30	0,19
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	20 000 000	20 794 764,38	0,43
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	5 000 000	4 814 146,23	0,10
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	7 000 000	7 625 543,49	0,16
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 700 000	5 082 274,31	0,10
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	EUR	37 800 000	38 325 728,10	0,78
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	18 000 000	17 408 704,93	0,36
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 473 120,93	0,05
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	25 000 000	24 965 613,01	0,51
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	13 050 000	14 273 486,66	0,29
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	21 849 000	22 850 728,76	0,47
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	8 500 000	6 889 925,28	0,14
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	14 200 000	15 088 833,18	0,31
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	20 000 000	20 473 861,64	0,42
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	21 000 000	21 954 624,04	0,45
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 3.875% 24-01-34	EUR	18 650 000	19 398 478,15	0,40
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	25 000 000	27 021 869,86	0,55
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	26 200 000	28 430 362,93	0,58

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.5% 27-08-31	EUR	14 500 000	14 642 848,84	0,30
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	EUR	2 200 000	2 322 561,10	0,05
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	3 700 000	3 958 085,64	0,08
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	23 000 000	24 694 635,58	0,51
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	18 850 000	19 727 205,15	0,40
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	9 600 000	10 866 130,67	0,22
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	20 000 000	20 891 500,00	0,43
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 1.332% 25-09-28	EUR	4 000 000	3 810 329,21	0,08
Media			**129 703 635,83**	**2,66**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	40 000 000	40 485 460,27	0,84
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	EUR	18 850 000	19 183 697,93	0,39
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	15 300 000	16 037 512,40	0,33
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	30 000 000	31 443 550,68	0,64
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	15 900 000	16 295 793,47	0,33
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	6 100 000	6 257 621,08	0,13
Médias et services interactifs			**36 743 098,48**	**0,75**
ALPHABET 3.0% 06-05-33	EUR	36 600 000	36 743 098,48	0,75
Métaux et minerais			**47 553 483,81**	**0,97**
SILFIN NV 4.25% 25-05-32	EUR	16 400 000	16 529 625,15	0,34
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	28 700 000	31 023 858,66	0,63
Pétrole et gaz			**123 665 086,45**	**2,54**
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	5 664 333,70	0,12
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	6 400 000	6 517 607,01	0,13
NYNAS AB 11.75% 17-06-28	USD	15 125 000	13 688 125,00	0,28
TEREGA 4.0% 17-09-34	EUR	37 000 000	37 399 407,40	0,77
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	20 000 000	20 203 188,49	0,41
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4 250 000	4 259 375,33	0,09
VAR ENERGI A 3.875% 12-03-31	EUR	20 000 000	20 763 763,01	0,43
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03-10-32	EUR	15 000 000	15 169 286,51	0,31
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**21 751 197,26**	**0,45**
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	20 000 000	21 751 197,26	0,45
Produits alimentaires			**39 273 191,68**	**0,81**
HOFSETH INTL AS E3R+5.75% 07-11-30	EUR	22 600 000	22 415 245,00	0,46
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	15 900 000	16 857 946,68	0,35
Produits chimiques			**79 455 305,66**	**1,63**
AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31	EUR	22 000 000	22 098 757,40	0,45
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	20 500 000	20 740 818,06	0,43
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	10 000 000	10 212 519,18	0,21
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	15 400 000	16 320 268,14	0,33
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	10 000 000	10 082 942,88	0,21
Produits pharmaceutiques			**67 995 364,82**	**1,39**
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 2.973% 10-11-30	EUR	18 000 000	18 010 823,67	0,37
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	7 200 000	7 633 135,23	0,16
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	25 800 000	28 184 132,05	0,57
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	13 300 000	14 167 273,87	0,29

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			**244 133 433,60**	**5,00**
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	20 000 000	21 230 346,58	0,44
CESKE DRAHY 3.75% 28-07-30	EUR	7 900 000	8 251 140,93	0,17
NATL GRID 0.75% 01-09-33 EMTN	EUR	5 000 000	4 058 020,21	0,08
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	10 000 000	10 772 766,44	0,22
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	200 000 000	199 821 159,44	4,09
Services aux entreprises			**64 019 126,67**	**1,31**
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	25 200 000	25 978 506,71	0,53
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	9 100 000	9 127 564,27	0,19
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	20 850 000	21 060 970,58	0,43
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	10 800 000	7 852 085,11	0,16
Services clientèle divers			**105 333 608,93**	**2,16**
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	29 100 000	30 243 751,25	0,62
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	21 500 000	22 078 756,44	0,45
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03-07-35	EUR	25 000 000	25 699 779,11	0,53
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	10 700 000	10 970 156,68	0,22
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	15 664 000	16 341 165,45	0,34
Services de télécommunication diversifiés			**73 810 912,77**	**1,51**
KPN 3.375% 17-02-35 EMTN	EUR	19 500 000	19 497 054,97	0,40
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	6 000 000	5 642 748,49	0,12
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	17 600 000	18 000 717,04	0,37
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	30 486 000	30 670 392,27	0,62
Services de télécommunication mobile			**22 700 775,44**	**0,47**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	4 450 000	4 306 592,35	0,09
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	17 700 000	18 394 183,09	0,38
Services financiers diversifiés			**750 322 316,50**	**15,38**
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	4 350 000	4 159 284,38	0,09
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	12 000 000	11 328 184,93	0,23
AMERICAN HONDA FIN 3.65% 23-04-31	EUR	20 000 000	20 715 000,00	0,42
AMERICAN HONDA FIN 3.95% 19-03-32	EUR	15 000 000	15 784 928,42	0,32
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	20 000 000	19 951 272,60	0,41
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 209 637,40	0,05
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	23 250 000	26 113 530,51	0,54
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 19-07-28	EUR	15 000 000	14 082 215,75	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-11-31	EUR	7 900 000	6 867 340,68	0,14
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	3 000 000	2 996 676,99	0,06
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 4.25% 29-01-37	EUR	3 500 000	3 461 299,83	0,07
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	5 000 000	4 958 393,15	0,10
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	5 300 000	5 546 014,22	0,11
CCF 9.25% PERP	EUR	3 000 000	3 309 431,70	0,07
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	18 000 000	18 524 501,51	0,38
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	5 000 000	5 276 033,33	0,11
DVI DEUTSCHE VERMOEGENS IMMOBILIENVER 4.875% 21-08-30	EUR	19 700 000	20 485 300,02	0,42
EATON CAPITAL UN 3.802% 21-05-36	EUR	30 000 000	30 822 859,32	0,63
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 28-09-34	EUR	20 000 000	15 883 765,75	0,33
ETHIAS VIE 4.75% 07-05-35	EUR	17 100 000	18 328 776,72	0,38
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	11 700 000	14 078 998,66	0,29
GA GLOBAL FUNDING TRUST 3.75% 20-06-32	EUR	14 000 000	14 161 912,88	0,29

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GLOBAL PAYMENTS 4.875% 17-03-31	EUR	6 000 000	6 489 762,74	0,13
GRENKELEASING AG 8.75% PERP	EUR	19 400 000	21 060 897,78	0,43
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	20 000 000	21 172 068,49	0,43
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	10 100 000	10 625 231,13	0,22
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	15 100 000	15 278 674,37	0,31
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	30 300 000	33 904 139,34	0,70
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	15 000 000	16 164 620,55	0,33
INVESTOR AB 3.5% 31-03-34 EMTN	EUR	8 800 000	9 023 997,97	0,18
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	9 100 000	9 734 049,36	0,20
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	30 500 000	31 822 672,19	0,65
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	4 900 000	4 348 893,31	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	3 500 000	3 474 805,51	0,07
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	5 050 000	5 355 276,65	0,11
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	31 400 000	31 403 038,92	0,64
QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN	EUR	35 000 000	35 038 241,10	0,72
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	25 500 000	27 385 120,68	0,56
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	40 000 000	39 108 945,21	0,81
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	9 600 000	11 317 163,84	0,23
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	17 600 000	18 411 293,70	0,38
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	4 300 000	4 998 975,90	0,10
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	29 864 000	30 957 840,59	0,63
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 14-01-31	EUR	9 000 000	9 406 308,08	0,19
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	10 000 000	10 563 015,75	0,22
VOLKSWAGEN BANK 4.625% 03-05-31	EUR	21 000 000	22 691 296,85	0,47
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	25 000 000	26 199 083,90	0,54
WUESTENROT BAUSPARKASSE AG E 3.375% 20-05-30	EUR	15 000 000	15 341 543,84	0,31
Services liés aux technologies de l'information			**42 294 103,50**	**0,87**
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.875% 31-03-31	EUR	12 000 000	10 627 647,95	0,22
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	4 500 000	4 701 335,00	0,10
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	25 000 000	26 965 120,55	0,55
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**38 285 776,61**	**0,78**
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	28 100 000	30 692 253,87	0,62
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	8 000 000	7 593 522,74	0,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**37 965 372,55**	**0,78**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 000 000	2 824 864,93	0,06
CITYCON TREASURY BV 5.375% 08-07-31	EUR	12 000 000	11 758 789,32	0,24
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 000 000	4 278 815,62	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	18 400 000	19 102 902,68	0,39
TITRES D'OPC			**24 216 051,94**	**0,50**
OPCVM			**23 413 731,94**	**0,48**
Gestion collective			**23 413 731,94**	**0,48**
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	EUR	100 480,7026	4 156 886,67	0,09
R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR	EUR	40	5 196 077,20	0,11
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	EUR	3 434	5 049 284,92	0,10
R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	CHF	1 000	1 186 955,12	0,02
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,05
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000	120 549,71	0,00
RMM COURT TERME C	EUR	1 218	5 209 678,32	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			**802 320,00**	**0,02**
Gestion collective			**802 320,00**	**0,02**
R-CO TARGET 2032 C2 EUR	EUR	8 000	802 320,00	0,02
Total			**4 877 085 285,72**	**99,98**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A USD EUR 12/03/26	0,00	-980,93	USD	441 475,49	EUR	-442 456,42
V USD EUR 12/03/26	466 227,03	0,00	EUR	50 999 408,71	USD	-50 533 181,68
Total	**466 227,03**	**-980,93**		**51 440 884,20**		**-50 975 638,10**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-6 500 000	0,00	-54 355,46	-6 500 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-200 000 000	0,00	-4 674 635,56	-200 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-519 000 000	0,00	-12 130 679,27	-519 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-412 000 000	0,00	-9 629 749,24	-412 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-133 000 000	0,00	-3 108 632,64	-133 000 000,00
SES 0.875 11-27_2012	3 000 000	0,00	-137 264,77	3 000 000,00
SES 0.875 11-27_2012	2 500 000	0,00	-114 387,31	2 500 000,00
Sous-total 4.		**0,00**	**-29 849 704,25**	**-1 265 000 000,00**

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Total		**0,00**	**-29 849 704,25**	**-1 265 000 000,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 12/03/26	19 414,07	0,00	CHF	4 071 846,71	EUR	-4 052 432,64	FR0011829068
A CHF EUR 12/03/26	9 242,24	0,00	CHF	1 938 440,58	EUR	-1 929 198,34	FR0011839919
A CHF EUR 12/03/26	133 606,98	0,00	CHF	28 022 306,73	EUR	-27 888 699,75	FR0011839885
A USD EUR 12/03/26	0,00	-264 299,35	USD	29 947 713,57	EUR	-30 212 012,92	FR0011839927
A USD EUR 12/03/26	0,00	-14 792,26	USD	1 676 108,37	EUR	-1 690 900,63	FR0011839877
V CHF EUR 12/03/26	0,00	-122,15	EUR	36 933,65	CHF	-37 055,80	FR0011839919
Total	**162 263,29**	**-279 213,76**		**65 693 349,61**		**-65 810 300,08**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	4 877 085 285,72
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	465 246,10
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-29 849 704,25
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-116 950,47
Autres actifs (+)	33 741 412,79
Autres passifs (-)	-3 437 718,86
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**4 877 887 571,03**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	CHF	3 617,5705	1 053,60
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	1 644 425,2228	496,50
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	USD	1 389,3375	1 430,09
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	EUR	83 028,7111	288,30
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	EUR	641 727,5216	164,45
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	EUR	659 529,1877	1 051,25
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC3 EUR	EUR	193 101,0926	1 041,38
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	CHF	22 878,3729	1 117,10
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	908 786,3783	1 591,61
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	EUR	1 032,8728	102 980,33
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	EUR	1 360,2249	1 192,27
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	EUR	34 112,2715	973,17
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	EUR	121 656,2985	968,18
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	CHF	1 589,3400	1 110,98
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	EUR	687 281,8721	1 234,15
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	USD	24 209,7446	1 481,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	EUR	2 451 827,9342	10,87
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	EUR	345 271,8808	1 134,26

R-CO VALOR BALANCED

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**337 112 300,81**	**211 775 632,61**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	337 112 300,81	211 775 632,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**384 458 319,41**	**295 825 350,99**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	384 458 319,41	295 825 350,99
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**27 925 603,97**	**4 991 849,81**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	27 925 603,97	4 991 849,81
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**78 725 167,18**	**58 106 285,98**
OPCVM	78 725 167,18	58 106 285,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**84 270,00**	**203 820,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**828 305 661,37**	**570 902 939,39**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**2 250 242,68**	**952 666,70**
Comptes financiers	**15 868 786,33**	**17 291 112,48**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**18 119 029,01**	**18 243 779,18**
Total de l'actif I+II	**846 424 690,38**	**589 146 718,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	749 468 869,67	510 852 603,85
Report à nouveau sur revenu net	6 309,16	7 369,17
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	15 075 809,36	13 931 019,48
Résultat net de l'exercice	79 582 326,64	62 376 640,17
Capitaux propres I	**844 133 314,83**	**587 167 632,67**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**844 133 314,83**	**587 167 632,67**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**1 136 063,00**	**1 312 374,33**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**1 136 063,00**	**1 312 374,33**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 155 312,55	666 711,57
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**1 155 312,55**	**666 711,57**
Total Passifs : I+II+III+IV	**846 424 690,38**	**589 146 718,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	5 909 359,41	2 212 675,20
Produits sur obligations	10 783 529,77	9 220 623,98
Produits sur titres de créances	42 853,78	440 384,22
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	27 051,48	39 576,18
Sous-total produits sur opérations financières	**16 762 794,44**	**11 913 259,58**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-3 843,19	-1 745,37
Sous-total charges sur opérations financières	**-3 843,19**	**-1 745,37**
Total revenus financiers nets (A)	**16 758 951,25**	**11 911 514,21**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-8 080 253,62	-5 968 132,36
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-8 080 253,62**	**-5 968 132,36**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**8 678 697,63**	**5 943 381,85**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1 861 545,46**	**300 619,07**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**10 540 243,09**	**6 244 000,92**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	20 633 559,53	8 656 749,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-831 116,00	-809 402,80
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**19 802 443,53**	**7 847 346,61**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**3 065 793,80**	**589 078,64**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**22 868 237,33**	**8 436 425,25**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	38 581 778,72	45 227 989,14
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-82 342,09	63 008,81
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**38 499 436,63**	**45 290 997,95**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**7 674 409,59**	**2 405 216,05**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**46 173 846,22**	**47 696 214,00**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**79 582 326,64**	**62 376 640,17**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l’OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

Le prospectus / règlement de l’OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**510 637 687,38**	**449 534 476,85**	**492 759 217,56**	**587 167 632,67**	**844 133 314,83**
Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR					
Actif net	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97	146 966 329,68	221 204 139,34
Nombre de titres	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834	1 079 220,7803	1 473 576,1684
Valeur liquidative unitaire	124,21	109,56	122,00	136,18	150,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,66	2,55	2,95	1,94	4,06
Capitalisation unitaire sur revenu	0,21	1,63	1,04	1,20	1,64
Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR					
Actif net	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26	90 192 137,26	89 614 646,39
Nombre de titres	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701	733 823,1531	667 399,2308
Valeur liquidative unitaire	119,20	104,14	112,87	122,91	134,27
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,85	1,34	1,95	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	4,83	5,94	6,76	8,56	12,21
Distribution unitaire sur revenu	0,20	1,57	0,98	1,10	1,49
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,078	0,005	0,059	0,054	0,000 (1)
Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR					
Actif net	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95	66 101 626,34	100 737 131,12
Nombre de titres	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557	498 287,7801	691 297,0733
Valeur liquidative unitaire	122,27	107,48	119,26	132,66	145,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,61	2,51	2,89	1,89	3,95
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,21	1,22	0,63	0,73	1,12
Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR					
Actif net	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00	124 497 023,68	118 106 866,24
Nombre de titres	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000	107 003,1000	92 896,8105
Valeur liquidative unitaire	1 109,03	976,06	1 059,03	1 163,49	1 271,38
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	11,52	9,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	55,56	66,85	83,80	100,71	135,16
Distribution unitaire sur revenu	7,40	19,70	14,28	15,95	20,06
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,758	0,054	0,635	0,538	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR					
Actif net	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12	151 484 725,50	279 797 699,91
Nombre de titres	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271	1 078 910,4639	1 798 771,4481
Valeur liquidative unitaire	126,15	111,84	125,15	140,41	155,55
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,71	2,59	3,01	1,99	4,20
Capitalisation unitaire sur revenu	0,83	2,24	1,66	1,90	2,43
Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR					
Actif net	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26	7 925 790,21	34 672 831,83
Nombre de titres	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240	600 109,3193	2 401 905,2113
Valeur liquidative unitaire	12,36	10,81	11,93	13,21	14,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,36	0,25	0,28	0,19	0,39
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,08	0,06	0,00	0,00	0,04

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR et D EUR : 1,30 % TTC taux maximum Actions F EUR : 1,65 % TTC taux maximum Actions P EUR, PB EUR, P USD, P USD H et MFE EUR : 0,80 % TTC taux maximum Actions R EUR : 2,15% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-co Valor Balanced F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**587 167 632,67**	**492 759 217,56**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	296 357 935,38	129 415 622,97
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-104 063 436,37	-89 038 044,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	8 678 697,63	5 943 381,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	19 802 443,53	7 847 346,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	38 499 436,63	45 290 997,95
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 309 344,64	-2 414 618,78
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	-2 636 220,91
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**844 133 314,83**	**587 167 632,67**

(*) 31/12/2025 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

(**) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	664 966,3357	96 494 581,24
Actions rachetées durant l'exercice	-270 610,9476	-38 610 950,10
Solde net des souscriptions/rachats	394 355,3881	57 883 631,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 473 576,1684	
Action R-co Valor Balanced D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	49 881,6119	6 423 392,31
Actions rachetées durant l'exercice	-116 305,5342	-14 688 461,83
Solde net des souscriptions/rachats	-66 423,9223	-8 265 069,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	667 399,2308	
Action R-co Valor Balanced F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	282 565,5190	39 535 493,47
Actions rachetées durant l'exercice	-89 556,2258	-12 484 338,74
Solde net des souscriptions/rachats	193 009,2932	27 051 154,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	691 297,0733	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-co Valor Balanced PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 151,6698	1 414 989,40
Actions rachetées durant l'exercice	-15 257,9593	-17 974 756,93
Solde net des souscriptions/rachats	-14 106,2895	-16 559 767,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 896,8105	
Action R-co Valor Balanced P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	843 740,1660	125 272 356,59
Actions rachetées durant l'exercice	-123 879,1818	-18 050 088,83
Solde net des souscriptions/rachats	719 860,9842	107 222 267,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 798 771,4481	
Action R-co Valor Balanced R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 962 479,8063	27 217 122,37
Actions rachetées durant l'exercice	-160 683,9143	-2 254 839,94
Solde net des souscriptions/rachats	1 801 795,8920	24 962 282,43
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 401 905,2113	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-co Valor Balanced 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 Balanced 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 Valor Balanced 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 Balanced 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 Valor Balanced 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 Balanced 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co Valor Balanced C EUR FR0013367265	Capitalisation	Capitalisation	EUR	221 204 139,34	1 473 576,1684	150,11
R-co Valor Balanced D EUR FR0013367273	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	89 614 646,39	667 399,2308	134,27
R-co Valor Balanced F EUR FR0013367281	Capitalisation	Capitalisation	EUR	100 737 131,12	691 297,0733	145,72
R-co Valor Balanced PB EUR FR0013367315	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	118 106 866,24	92 896,8105	1 271,38
R-co Valor Balanced P EUR FR0013367299	Capitalisation	Capitalisation	EUR	279 797 699,91	1 798 771,4481	155,55
R-co Valor Balanced R EUR FR0013367356	Capitalisation	Capitalisation	EUR	34 672 831,83	2 401 905,2113	14,44

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	CHINE	CANADA	FRANCE	ILES CAIMANS
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	337 112,30	132 360,34	49 307,65	44 650,63	32 759,29	17 883,27
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**337 112,30**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	384 458,32	378 041,25	6 417,07	0,00	0,00
Titres de créances	27 925,60	27 925,60	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15 868,79	0,00	0,00	0,00	15 868,79
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	18 469,44	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**424 436,29**	**6 417,07**	**0,00**	**15 868,79**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	12 462,80	7 937,21	9 047,90	76 420,77	62 185,26	147 373,24	69 031,14
Titres de créances	27 925,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	15 868,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	18 469,44	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**56 257,19**	**7 937,21**	**9 047,90**	**76 420,77**	**80 654,70**	**147 373,24**	**69 031,14**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 HKD +/-	Devise 3 CAD +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	172 218,75	46 766,39	44 650,63	9 845,97	15 023,78
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	145,16	0,00	10,62	0,00	0,00
Comptes financiers	1 162,24	4,29	979,29	1 622,50	6 760,41
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-1,97	-0,42	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**173 526,15**	**46 768,71**	**45 640,12**	**11 468,47**	**21 784,19**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	306 459,68	39 913,39	38 085,25
Titres de créances	14 960,03	0,00	12 965,57
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-45 000,00
Solde net	**321 419,71**	**39 913,39**	**6 050,82**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	116,87
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	934,93
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 997 212,46
	Coupons et dividendes en espèces	253 030,22
Total des créances		**2 250 242,68**
Dettes		
	Achats à règlement différé	2 392,04
	Rachats à payer	229 289,37
	Frais de gestion fixe	923 631,14
Total des dettes		**1 155 312,55**
Total des créances et des dettes		**1 094 930,13**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-co Valor Balanced C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 300 323,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 180 041,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 371 862,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 001 946,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 785 954,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,86
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-co Valor Balanced R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	440 125,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			78 725 167,18
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	4 557 156,50
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	71 673 710,68
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**78 725 167,18**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**10 540 243,09**	**6 244 000,92**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**10 540 243,09**	**6 244 000,92**
Report à nouveau	6 309,16	7 369,17
Sommes distribuables au titre du revenu net	**10 546 552,25**	**6 251 370,09**

Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 428 317,72	1 300 790,84
Total	**2 428 317,72**	**1 300 790,84**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**989 753,17**	**806 843,66**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**989 753,17**	**806 843,66**
Report à nouveau	6 014,41	6 974,97
Sommes distribuables au titre du revenu net	**995 767,58**	**813 818,63**
Affectation :		
Distribution	994 424,85	807 205,47
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 342,73	6 613,16
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**995 767,58**	**813 818,63**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	667 399,2308	733 823,1531
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,49	1,10
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	39 505,16	37 822,05

Action R-co Valor Balanced F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**774 509,18**	**364 680,72**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**774 509,18**	**364 680,72**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**774 509,18**	**364 680,72**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	774 509,18	364 680,72
Total	**774 509,18**	**364 680,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 380 805,03	2 059 231,33
Total	**4 380 805,03**	**2 059 231,33**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 863 901,48**	**1 706 644,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 863 901,48**	**1 706 644,89**
Report à nouveau	294,75	394,20
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 864 196,23**	**1 707 039,09**
Affectation :		
Distribution	1 863 510,02	1 706 699,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	686,21	339,64
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 864 196,23**	**1 707 039,09**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	92 896,8105	107 003,1000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	20,06	15,95
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	52 065,49	52 207,80

Action R-co Valor Balanced R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**102 956,51**	**5 809,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**102 956,51**	**5 809,48**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**102 956,51**	**5 809,48**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	102 956,51	5 809,48
Total	**102 956,51**	**5 809,48**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**22 868 237,33**	**8 436 425,25**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**22 868 237,33**	**8 436 425,25**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	15 075 809,36	13 931 019,48
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**37 944 046,69**	**22 367 444,73**

Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 993 997,87	2 094 663,81
Total	**5 993 997,87**	**2 094 663,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 431 294,31**	**1 324 726,87**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 431 294,31**	**1 324 726,87**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5 719 256,23	4 963 747,10
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 150 550,54**	**6 288 473,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 150 550,54	6 288 473,97
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**8 150 550,54**	**6 288 473,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 733 480,46**	**945 772,84**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 733 480,46**	**945 772,84**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 733 480,46**	**945 772,84**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 733 480,46	945 772,84
Total	**2 733 480,46**	**945 772,84**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	7 566 697,12	2 147 167,80
Total	**7 566 697,12**	**2 147 167,80**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 200 058,25**	**1 810 064,49**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 200 058,25**	**1 810 064,49**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	9 356 553,13	8 967 272,38
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 556 611,38**	**10 777 336,87**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	12 556 611,38	10 777 336,87
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**12 556 611,38**	**10 777 336,87**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-co Valor Balanced R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**942 709,32**	**114 029,44**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**942 709,32**	**114 029,44**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**942 709,32**	**114 029,44**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	942 709,32	114 029,44
Total	**942 709,32**	**114 029,44**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**337 112 300,81**	**39,94**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**337 112 300,81**	**39,94**
Assurance			**8 670 702,20**	**1,03**
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 216 600	8 670 702,20	1,03
Banques commerciales			**13 359 729,58**	**1,58**
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	571 596	8 444 114,78	1,00
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	806 305	4 915 614,80	0,58
Biotechnologie			**5 885 161,45**	**0,70**
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	116 302	5 885 161,45	0,70
Composants automobiles			**5 751 897,60**	**0,68**
FERRARI NV	EUR	18 048	5 751 897,60	0,68
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**8 908 056,06**	**1,06**
MERCADOLIBRE INC	USD	5 194	8 908 056,06	1,06
Divertissement			**7 196 440,49**	**0,85**
WALT DISNEY CO/THE	USD	74 289	7 196 440,49	0,85
Equipement et services pour l'énergie			**3 629 507,17**	**0,43**
SCHLUMBERGER LTD	USD	111 065	3 629 507,17	0,43
Equipements électriques			**12 910 041,29**	**1,53**
ALSTOM	EUR	258 544	6 507 552,48	0,77
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	143 078	6 402 488,81	0,76
Equipements et fournitures médicaux			**6 288 783,07**	**0,74**
MEDTRONIC PLC	USD	76 888	6 288 783,07	0,74
Grands magasins et autres			**13 714 692,43**	**1,62**
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	781 620	12 210 006,89	1,44
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	99 897	1 504 685,54	0,18
Hôtels, restaurants et loisirs			**9 081 863,49**	**1,08**
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	148 327	9 081 863,49	1,08
Industrie aérospatiale et défense			**23 030 629,25**	**2,73**
AIRBUS SE	EUR	50 885	10 095 584,00	1,20
BOMBARDIER INC-B	CAD	55 383	8 032 753,90	0,95
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	29 512	4 902 291,35	0,58
Logiciels			**7 650 414,17**	**0,91**
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	5 262 207	7 650 414,17	0,91
Logiciels et services internet			**804 766,87**	**0,10**
HELLO GROUP INC -SPN ADR	USD	144 299	804 766,87	0,10
Marchés de capitaux			**12 495 999,79**	**1,48**
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	38 217	7 358 672,04	0,87
MORGAN STANLEY	USD	33 986	5 137 327,75	0,61
Médias et services interactifs			**33 327 000,68**	**3,95**
ALPHABET INC-CL A	USD	25 607	6 824 463,37	0,81
ALPHABET INC-CL C	USD	29 436	7 864 972,37	0,93

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MATCH GROUP INC	USD	91 768	2 523 043,74	0,30
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	13 142	7 386 353,43	0,88
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	133 200	8 728 167,77	1,03
Métaux et minerais			**51 141 488,52**	**6,06**
AGNICO EAGLE MINES	CAD	66 803	9 658 405,04	1,14
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	248 025	10 726 033,25	1,27
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	1 153 732	11 186 879,01	1,34
NEWMONT CORP	USD	132 465	11 261 978,16	1,33
NGEX MINERALS LTD	CAD	522 475	8 308 193,06	0,98
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**10 432 024,18**	**1,24**
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	21 144	10 432 024,18	1,24
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**14 211 158,36**	**1,68**
AES CORP	USD	579 374	7 074 139,52	0,84
AIR LIQUIDE SA	EUR	44 534	7 137 018,84	0,84
Produits pharmaceutiques			**16 245 635,03**	**1,92**
ASTRAZENECA PLC	GBP	54 588	8 621 296,68	1,02
PFIZER INC	USD	122 730	2 602 049,47	0,31
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	14 239	5 022 288,88	0,59
Services clientèle divers			**7 064 731,56**	**0,84**
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	56 145	2 630 728,72	0,31
STONECO LTD-A	USD	352 097	4 434 002,84	0,53
Services de télécommunication mobile			**7 704 112,11**	**0,91**
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1 792 000	7 704 112,11	0,91
Services financiers diversifiés			**13 190 197,24**	**1,56**
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	2 733 271	1 802 984,71	0,21
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	2 400 201	10 197 967,55	1,21
LUNR ROYALTIES CORP	CAD	146 710	1 189 244,98	0,14
Services liés aux technologies de l'information			**18 027 750,87**	**2,14**
CAPGEMINI SE	EUR	64 170	9 128 182,50	1,09
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	127 917	8 899 568,37	1,05
Textiles, habillement et produits de luxe			**14 810 221,62**	**1,75**
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	26 088	4 823 686,62	0,57
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	15 483	9 986 535,00	1,18
Transport maritime			**6 275 155,41**	**0,74**
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	99 974	6 275 155,41	0,74
Transport routier et ferroviaire			**5 304 140,32**	**0,63**
UNION PACIFIC CORP	USD	26 930	5 304 140,32	0,63
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**384 458 319,41**	**45,53**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**384 458 319,41**	**45,53**
Assurance			**31 084 179,00**	**3,68**
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 180 903,79	0,14
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2 400 000	2 375 588,05	0,28
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 983 560,08	0,23
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	1 900 000	2 036 956,68	0,24

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ARUNDO RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	583 539,29	0,07
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	1 150 000	1 270 709,09	0,15
BNP PAR CARDIF 6.0% PERP	EUR	2 800 000	2 853 197,22	0,34
BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	1 000 000	1 017 892,53	0,12
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	3 100 000	3 221 496,64	0,38
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	2 003 221,64	0,24
MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36	EUR	2 600 000	2 751 485,62	0,33
PARTNERRE IRELAND FINANCE 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 789 669,73	0,33
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 17-11-37	EUR	3 200 000	3 146 724,60	0,37
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 866 962,60	0,34
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 4.983% 27-10-45	EUR	1 000 000	1 002 271,44	0,12
Automobiles			**3 617 294,12**	**0,43**
General Motors Financial Co Inc 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	1 005 239,04	0,12
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 612 055,08	0,31
Banques commerciales			**75 240 587,39**	**8,88**
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 836 344,88	0,22
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	3 119 116,44	0,37
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	1 000 000	1 149 142,10	0,14
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1 200 000	1 272 048,99	0,15
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	550 053,72	0,07
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	3 019 215,38	0,36
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	2 004 232,47	0,24
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	2 000 000	2 100 162,33	0,25
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	400 000	415 689,53	0,05
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	502 565,54	0,06
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	2 500 000	2 695 260,10	0,32
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 216 336,26	0,26
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 275 686,96	0,15
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	1 013 877,50	0,12
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 660 405,22	0,20
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 297 857,53	0,27
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	400 000	435 931,15	0,05
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 304 622,60	0,15
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	1 600 000	1 808 845,36	0,21
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	2 200 000	2 295 230,92	0,27
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	3 200 000	3 277 334,14	0,39
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	3 000 000	3 223 591,23	0,38
ING GROEP NV 3.5% 17-08-36	EUR	4 000 000	3 955 422,19	0,43
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 408 927,95	0,40
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 973 560,74	0,23
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	3 038 695,39	0,36
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 017 838,29	0,12
OLDENBURGISCHE LANDESBK AG 8.5% 24-04-34	EUR	3 000 000	3 598 984,32	0,43
RCI BANQUE 6.125% PERP	EUR	800 000	817 849,99	0,10
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 993 320,68	0,24
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.686% 06-10-36	EUR	3 500 000	3 488 764,14	0,41
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	1 024 906,78	0,12
UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN	EUR	3 000 000	3 057 223,36	0,36
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	570 030,43	0,07
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	2 296 927,40	0,27

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	800 000	803 868,60	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	3 010 497,33	0,36
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 710 219,45	0,20
Biens de consommation durables			**3 517 772,81**	**0,42**
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	3 500 000	3 517 772,81	0,42
Compagnies aériennes			**4 699 598,49**	**0,56**
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 432 986,50	0,29
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 266 611,99	0,27
Composants automobiles			**1 996 729,89**	**0,24**
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	800 000	837 242,19	0,10
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1 100 000	1 159 487,70	0,14
Construction et ingénierie			**5 433 057,41**	**0,64**
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 046 077,08	0,24
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	580 643,18	0,07
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 806 337,15	0,33
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 078 206,51**	**0,13**
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 078 206,51	0,13
Distribution spécialisée			**2 675 394,99**	**0,32**
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	900 000	959 672,34	0,11
HENNES AND MAURITZ AB 3.4% 31-10-33	EUR	1 750 000	1 715 722,65	0,21
Electricité			**1 338 720,95**	**0,16**
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 338 720,95	0,16
Epargne et prêts hypothécaires			**2 669 165,76**	**0,32**
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 348 826,55	0,16
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 320 339,21	0,16
Equipements de communication			**1 026 030,07**	**0,12**
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 026 030,07	0,12
Finances			**2 595 584,99**	**0,31**
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 595 584,99	0,31
FPI de détail			**2 013 736,68**	**0,24**
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	811 461,04	0,10
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 202 275,64	0,14
Gaz			**1 429 007,14**	**0,17**
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	1 400 000	1 429 007,14	0,17
Gestion et promotion immobilière			**1 435 577,43**	**0,17**
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 3.375% 13-05-31	EUR	1 000 000	999 935,68	0,12
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	500 000	435 641,75	0,05
Gestion immobilière et développement			**7 632 055,43**	**0,90**
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	2 128 634,51	0,25
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	647 432,68	0,08
GRAND CITY PROPERTIES 2.0% 25-10-32	EUR	4 000 000	3 541 140,82	0,42
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500 000	540 810,27	0,06
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	774 037,15	0,09

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Grands magasins et autres			**3 022 489,48**	**0,36**
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 515 858,06	0,18
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 506 631,42	0,18
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 586 380,05**	**0,19**
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 586 380,05	0,19
Industrie aérospatiale et défense			**784 212,69**	**0,09**
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	750 000	784 212,69	0,09
Infrastructure de transports			**4 936 083,97**	**0,58**
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	2 005 223,70	0,24
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 930 860,27	0,34
Logiciels			**4 178 603,55**	**0,50**
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	3 000 000	2 993 745,16	0,36
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	1 150 000	1 184 858,39	0,14
Machines			**3 276 343,23**	**0,39**
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 27-05-36	EUR	3 200 000	3 276 343,23	0,39
Marchés de capitaux			**37 114 079,34**	**4,40**
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 932 326,16	0,23
AIB GROUP 4.0% 26-03-36 EMTN	EUR	2 500 000	2 611 944,69	0,31
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	620 404,83	0,07
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 619 275,68	0,19
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	614 033,50	0,07
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	1 400 000	1 455 633,51	0,17
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	1 800 000	1 960 854,04	0,23
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 999 580,00	0,24
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 040 424,52	0,12
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	EUR	2 500 000	2 534 770,38	0,30
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 771 886,07	0,47
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	618 280,23	0,07
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	2 500 000	2 496 561,30	0,30
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	1 800 000	1 864 467,74	0,22
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	2 200 000	2 300 865,18	0,27
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 540 100,94	0,18
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	200 000	193 786,67	0,02
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	637 556,33	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 699 802,19	0,32
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	3 000 000	3 136 374,86	0,37
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	1 400 000	1 465 150,52	0,17
Media			**10 006 775,27**	**1,19**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	3 000 000	3 036 409,52	0,36
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	EUR	3 000 000	3 053 108,42	0,36
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	1 900 000	1 991 586,51	0,24
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 925 670,82	0,23
Médias			**3 039 131,92**	**0,36**
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	3 100 000	3 039 131,92	0,36
Métaux et minerais			**4 637 819,17**	**0,55**
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 521 220,83	0,30

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SILFIN NV 4.25% 25-05-32	EUR	2 100 000	2 116 598,34	0,25
Pétrole et gaz			**8 669 550,61**	**1,03**
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 360 139,04	0,28
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 323 888,92	0,16
TOTAL CAPITAL INTL 3.499% 03-03-37	EUR	4 000 000	3 975 363,23	0,47
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	1 010 159,42	0,12
Produits alimentaires			**1 722 135,45**	**0,20**
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 722 135,45	0,20
Produits chimiques			**1 377 684,97**	**0,16**
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1 300 000	1 377 684,97	0,16
Produits pharmaceutiques			**7 146 836,87**	**0,85**
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 2.973% 10-11-30	EUR	2 800 000	2 801 683,68	0,33
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3 100 000	3 386 465,48	0,41
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	900 000	958 687,71	0,11
Produits pour l'industrie du bâtiment			**1 812 525,10**	**0,21**
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 812 525,10	0,21
Services aux collectivités			**59 965 568,00**	**7,10**
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	20 000 000	20 064 926,03	2,37
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	20 000 000	19 982 115,94	2,37
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	20 000 000	19 918 526,03	2,36
Services aux entreprises			**12 700 964,44**	**1,50**
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	2 200 000	2 236 217,12	0,26
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 507 572,60	0,30
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	1 800 000	1 818 213,29	0,22
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	4 000 000	4 302 787,95	0,50
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 836 173,48	0,22
Services clientèle divers			**6 206 045,79**	**0,74**
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03-07-35	EUR	3 500 000	3 597 969,08	0,43
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 608 076,71	0,31
Services de télécommunication diversifiés			**1 316 641,32**	**0,16**
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 316 641,32	0,16
Services de télécommunication mobile			**2 935 145,81**	**0,35**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 064 550,92	0,13
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	1 800 000	1 870 594,89	0,22
Services financiers diversifiés			**47 424 117,77**	**5,62**
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	1 099 580,93	0,13
ALIAXIS FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 265 636,99	0,27
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 188 101,37	0,26
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 198 670,79	0,14
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	3 000 000	3 434 395,27	0,41
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 881 589,12	0,34
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	2 500 000	2 466 282,36	0,29
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 850 542,81	0,57
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 706 386,18	0,20
GE 3.65 08/23/32	EUR	2 000 000	2 049 800,00	0,24
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	1 500 000	1 578 004,62	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 448 895,08	0,29
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 136 681,49	0,37
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 566 527,89	0,19
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	1 065 035,10	0,13
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 191 361,89	0,14
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	1 300 000	1 351 254,67	0,16
QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN	EUR	3 350 000	3 353 660,22	0,40
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	3 000 000	3 221 778,90	0,38
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	1 700 000	1 778 363,60	0,21
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 591 568,49	0,31
Services liés aux technologies de l'information			**522 370,56**	**0,06**
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	500 000	522 370,56	0,06
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**1 898 380,68**	**0,22**
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 898 380,68	0,22
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**4 463 868,36**	**0,53**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 177 027,05	0,14
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	400 000	427 881,56	0,05
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	990 197,53	0,12
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	1 800 000	1 868 762,22	0,22
Soins et autres services médicaux			**1 187 084,79**	**0,14**
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 187 084,79	0,14
Textiles, habillement et produits de luxe			**3 044 781,16**	**0,36**
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	EUR	3 000 000	3 044 781,16	0,36
TITRES DE CRÉANCES			**27 925 603,97**	**3,31**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**27 925 603,97**	**3,31**
Services aux collectivités			**17 450 996,57**	**2,07**
FRENCH REPUBLIC ZCP 04-03-26	EUR	7 000 000	6 975 203,60	0,83
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-02-26	EUR	8 000 000	7 984 562,83	0,94
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-03-26	EUR	2 500 000	2 491 230,14	0,30
Services aux entreprises			**2 489 777,98**	**0,29**
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-03-26	EUR	2 500 000	2 489 777,98	0,29
Services financiers diversifiés			**7 984 829,42**	**0,95**
BON DU TRESOR ZCP 04-02-26	EUR	8 000 000	7 984 829,42	0,95
TITRES D'OPC			**78 725 167,18**	**9,33**
OPCVM			**78 725 167,18**	**9,33**
Gestion collective			**78 725 167,18**	**9,33**
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	4 150	4 557 156,50	0,54
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,30
RMM COURT TERME C	EUR	16 757	71 673 710,68	8,49
Total			**828 221 391,37**	**98,11**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	159	0,00	-84 270,00	18 469 440,00
Sous-total 1.		**0,00**	**-84 270,00**	**18 469 440,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**-84 270,00**	**18 469 440,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
ITRAXX EUROPE S44 V1	-40 000 000	0,00	-934 927,11	-40 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-5 000 000	0,00	-116 865,89	-5 000 000,00
Sous-total 4.		**0,00**	**-1 051 793,00**	**-45 000 000,00**
Total		**0,00**	**-1 051 793,00**	**-45 000 000,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	828 221 391,37
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-84 270,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 051 793,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	18 203 299,01
Autres passifs (-)	-1 155 312,55
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**844 133 314,83**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 473 576,1684	150,11
Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	667 399,2308	134,27
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	691 297,0733	145,72
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	92 896,8105	1 271,38
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	1 798 771,4481	155,55
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	2 401 905,2113	14,44

R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**146 069 323,11**	**128 333 198,22**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	146 069 323,11	128 333 198,22
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**2 804 512,64**	**632 703,59**
OPCVM	2 804 512,64	632 703,59
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**148 873 835,75**	**128 965 901,81**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**463 898,38**	**2 301,93**
Comptes financiers	**125 436,68**	**461 425,56**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**589 335,06**	**463 727,49**
Total de l'actif I+II	**149 463 170,81**	**129 429 629,30**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	135 352 321,90	123 584 090,97
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	13 810 271,10	5 652 724,06
Capitaux propres I	**149 162 593,00**	**129 236 815,03**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**149 162 593,00**	**129 236 815,03**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	300 577,81	190 931,42
Concours bancaires	0,00	1 882,85
Sous-total autres passifs IV	**300 577,81**	**192 814,27**
Total Passifs : I+II+III+IV	**149 463 170,81**	**129 429 629,30**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	3 558 561,90	3 526 273,85
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	492,34	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**3 559 054,24**	**3 526 273,85**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 397,30	-1 489,25
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 397,30**	**-1 489,25**
Total revenus financiers nets (A)	**3 557 656,94**	**3 524 784,60**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 983 407,12	-1 557 804,25
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-1 983 407,12**	**-1 557 804,25**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**1 574 249,82**	**1 966 980,35**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-12 467,06**	**-118 644,85**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	8 570 115,19	12 127 947,22
Frais de transactions externes et frais de cession	-894 335,24	-729 098,27
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**7 675 779,95**	**11 398 848,95**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**217 011,56**	**-773 818,02**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 382 317,10	-6 827 758,56
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	7 016,88	-8 221,08
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**4 389 333,98**	**-6 835 979,64**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-33 637,15**	**15 337,27**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**4 355 696,83**	**-6 820 642,37**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**13 810 271,10**	**5 652 724,06**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l’OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L’objectif de gestion du compartiment est d’obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

Le prospectus / règlement de l’OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**216 265 042,09**	**160 786 548,18**	**138 613 643,70**	**129 236 815,03**	**149 162 593,00**
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR					
Actif net	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57	95 158 286,70	111 404 611,46
Nombre de titres	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186	270 924,3819	288 361,6630
Valeur liquidative unitaire	339,26	280,43	336,61	351,24	386,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	28,11	-4,22	38,77	28,91	20,46
Capitalisation unitaire sur revenu	0,51	2,64	2,90	4,25	3,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR					
Actif net	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01	33 956 226,55	37 630 888,17
Nombre de titres	120,7070	116,2964	104,0214	100,4038	100,4038
Valeur liquidative unitaire	319 400,96	265 986,77	321 425,95	338 196,63	374 795,46
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	26 357,00	-3 989,73	36 848,74	27 700,84	19 757,97
Capitalisation unitaire sur revenu	2 687,10	4 498,22	4 793,34	6 902,61	5 950,91
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR					
Actif net	258 187,43	204 378,75	196 341,12	122 301,78	127 093,37
Nombre de titres	1 299,9790	1 227,7572	970,4000	570,4000	531,4000
Valeur liquidative unitaire	198,61	166,47	202,33	214,41	239,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	16,32	-2,48	23,09	17,48	12,55
Capitalisation unitaire sur revenu	2,84	3,88	4,09	5,88	5,28

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc.).

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.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs. Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C EUR : 1,50% TTC taux maximum Action I EUR : 0,75% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,10 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**)

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans1) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans1 en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :
• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  (ii) (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  (iii) (iii) ou à défaut le 28 avril 2023,
• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sousperformance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**129 236 815,03**	**138 613 643,70**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	31 108 467,22	6 836 477,13
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-24 822 053,00	-22 743 155,46
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 574 249,82	1 966 980,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 675 779,95	11 398 848,95
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 389 333,98	-6 835 979,64
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**149 162 593,00**	**129 236 815,03**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	82 713,4719	31 098 393,38
Actions rachetées durant l'exercice	-65 276,1908	-24 802 145,45
Solde net des souscriptions/rachats	17 437,2811	6 296 247,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	288 361,6630	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO 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	100,4038	
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	44,0000	10 073,84
Actions rachetées durant l'exercice	-83,0000	-19 907,55
Solde net des souscriptions/rachats	-39,0000	-9 833,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	531,4000	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS 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 EQUITY MULTI CAPS 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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR FR0007085063	Capitalisation	Capitalisation	EUR	111 404 611,46	288 361,6630	386,34
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR FR0010671479	Capitalisation	Capitalisation	EUR	37 630 888,17	100,4038	374 795,46
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR FR0011558212	Capitalisation	Capitalisation	EUR	127 093,37	531,4000	239,17

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ITALIE	SUISSE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	146 069,32	66 326,69	37 670,62	17 933,99	10 228,80	4 592,90
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**146 069,32**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	125,44	0,00	0,00	0,00	125,44
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**125,44**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	125,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**125,44**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CHF +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 DKK +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 592,90	3 853,49	870,94	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	116,33	6,59	1,20	0,50	0,01
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**4 709,23**	**3 860,08**	**872,14**	**0,50**	**0,01**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	427 726,05
	Souscriptions à recevoir	5 572,33
	Coupons et dividendes en espèces	30 600,00
Total des créances		**463 898,38**
Dettes		
	Rachats à payer	96 986,07
	Frais de gestion fixe	203 591,74
Total des dettes		**300 577,81**
Total des créances et des dettes		**163 320,57**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 701 985,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	281 276,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	145,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,12
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			474 773,64
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	474 773,64
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**474 773,64**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 561 782,76**	**1 848 335,50**

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**961 477,70**	**1 151 928,07**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**961 477,70**	**1 151 928,07**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**961 477,70**	**1 151 928,07**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	961 477,70	1 151 928,07
Total	**961 477,70**	**1 151 928,07**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**597 494,45**	**693 048,50**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**597 494,45**	**693 048,50**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**597 494,45**	**693 048,50**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	597 494,45	693 048,50
Total	**597 494,45**	**693 048,50**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 810,61**	**3 358,93**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 810,61**	**3 358,93**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 810,61**	**3 358,93**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 810,61	3 358,93
Total	**2 810,61**	**3 358,93**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 892 791,51**	**10 625 030,93**

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 902 344,41	7 833 788,44
Total	**5 902 344,41**	**7 833 788,44**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 983 776,21	2 781 270,14
Total	**1 983 776,21**	**2 781 270,14**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 670,89**	**9 972,35**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 670,89**	**9 972,35**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 670,89**	**9 972,35**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 670,89	9 972,35
Total	**6 670,89**	**9 972,35**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**146 069 323,11**	**97,93**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**146 069 323,11**	**97,93**
Assurance			**11 096 350,00**	**7,44**
ALLIANZ SE-REG	EUR	19 500	7 614 750,00	5,11
AXA SA	EUR	85 000	3 481 600,00	2,33
Automobiles			**1 222 000,00**	**0,82**
STELLANTIS NV	EUR	130 000	1 222 000,00	0,82
Banques commerciales			**8 023 280,00**	**5,38**
SOCIETE GENERALE SA	EUR	28 000	1 924 160,00	1,29
UNICREDIT SPA	EUR	86 000	6 099 120,00	4,09
Boissons			**553 800,00**	**0,37**
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	100 000	553 800,00	0,37
Composants automobiles			**2 120 930,00**	**1,42**
FERRARI NV	EUR	4 400	1 402 280,00	0,94
OPMOBILITY	EUR	45 000	718 650,00	0,48
Conglomérats industriels			**9 100 445,00**	**6,10**
RHEINMETALL AG	EUR	1 770	2 762 970,00	1,85
SIEMENS AG-REG	EUR	26 500	6 337 475,00	4,25
Construction et ingénierie			**3 729 810,00**	**2,50**
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	52 000	1 688 960,00	1,13
VINCI SA	EUR	17 000	2 040 850,00	1,37
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**2 173 600,00**	**1,46**
BANCA GENERALI SPA	EUR	38 000	2 173 600,00	1,46
Electricité			**2 234 726,63**	**1,50**
IBERDROLA SA	EUR	121 025	2 234 726,63	1,50
Equipements électriques			**6 342 300,00**	**4,25**
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	27 000	6 342 300,00	4,25
Equipements et fournitures médicaux			**4 993 150,00**	**3,35**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18 500	4 993 150,00	3,35
Equipements et produits de loisirs			**701 200,00**	**0,47**
TRIGANO SA	EUR	4 000	701 200,00	0,47
Gestion immobilière et développement			**1 227 000,00**	**0,82**
VONOVIA SE	EUR	50 000	1 227 000,00	0,82
Grands magasins et autres			**2 536 800,00**	**1,70**
PROSUS NV	EUR	48 000	2 536 800,00	1,70
Hôtels, restaurants et loisirs			**2 906 340,00**	**1,95**
SPIE SA	EUR	59 000	2 906 340,00	1,95
Industrie aérospatiale et défense			**7 373 425,00**	**4,94**
AIRBUS SE	EUR	13 000	2 579 200,00	1,73
EXOSENS SAS	EUR	34 500	1 671 525,00	1,12
SAFRAN SA	EUR	10 500	3 122 700,00	2,09

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			**13 879 350,00**	**9,30**
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	12 000	1 879 200,00	1,26
ID LOGISTICS GROUP	EUR	3 700	1 520 700,00	1,02
METSO CORP	EUR	81 000	1 213 380,00	0,81
NEMETSCHEK SE	EUR	11 000	1 020 800,00	0,68
SAP SE	EUR	36 200	7 542 270,00	5,06
STROEER SE & CO KGAA	EUR	19 000	703 000,00	0,47
Media			**3 633 420,00**	**2,44**
PUBLICIS GROUPE	EUR	41 000	3 633 420,00	2,44
Pétrole et gaz			**2 001 240,00**	**1,34**
TOTALENERGIES SE	EUR	36 000	2 001 240,00	1,34
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**4 749 650,00**	**3,18**
AIR LIQUIDE SA	EUR	22 500	3 605 850,00	2,41
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	95 000	1 143 800,00	0,77
Produits alimentaires			**1 919 500,00**	**1,29**
DANONE	EUR	25 000	1 919 500,00	1,29
Produits de soins personnels			**5 022 420,00**	**3,37**
L'OREAL	EUR	13 700	5 022 420,00	3,37
Produits pharmaceutiques			**4 967 456,99**	**3,33**
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 500	2 607 552,14	1,75
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	20 000	870 944,85	0,58
SANOFI	EUR	18 000	1 488 960,00	1,00
Produits pour l'industrie du bâtiment			**4 608 880,00**	**3,09**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	53 000	4 608 880,00	3,09
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**12 691 040,00**	**8,51**
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 700	1 397 520,00	0,94
ASML HOLDING NV	EUR	9 800	9 029 720,00	6,05
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	60 000	2 263 800,00	1,52
Services aux collectivités			**2 128 500,00**	**1,43**
E.ON SE	EUR	132 000	2 128 500,00	1,43
Services aux entreprises			**3 321 509,89**	**2,23**
ELIS SA	EUR	58 000	1 407 080,00	0,94
GALDERMA GROUP AG	CHF	11 000	1 914 429,89	1,29
Services aux professionnels			**1 245 931,70**	**0,84**
RELX PLC	GBP	36 000	1 245 931,70	0,84
Services de télécommunication diversifiés			**3 872 400,00**	**2,60**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	140 000	3 872 400,00	2,60
Services financiers diversifiés			**1 168 750,00**	**0,78**
ADYEN NV	EUR	850	1 168 750,00	0,78
Services liés aux technologies de l'information			**853 500,00**	**0,57**
CAPGEMINI SE	EUR	6 000	853 500,00	0,57
Textiles, habillement et produits de luxe			**13 670 617,90**	**9,16**
ADIDAS AG	EUR	13 000	2 197 650,00	1,47
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	14 500	2 678 467,90	1,80

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 500	3 183 000,00	2,13
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8 700	5 611 500,00	3,76
TITRES D'OPC			**2 804 512,64**	**1,88**
OPCVM			**2 804 512,64**	**1,88**
Gestion collective			**2 804 512,64**	**1,88**
Invesco MDAX UCITS ETF Acc	EUR	46 000	2 329 739,00	1,56
RMM COURT TERME C	EUR	111	474 773,64	0,32
Total			**148 873 835,75**	**99,81**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	148 873 835,75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	589 335,06
Autres passifs (-)	-300 577,81
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**149 162 593,00**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	288 361,6630	386,34
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	100,4038	374 795,46
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	531,4000	239,17

R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**7 367 966,94**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 367 966,94	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**341 774 104,61**	**432 541 356,75**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	341 774 104,61	432 541 356,75
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**38 756 740,72**	**29 285 682,34**
OPCVM	38 756 740,72	29 285 682,34
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**387 898 812,27**	**461 827 039,09**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**564 852,71**	**3 062 473,25**
Comptes financiers	**7 817 320,37**	**1 900 765,48**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**8 382 173,08**	**4 963 238,73**
Total de l'actif I+II	**396 280 985,35**	**466 790 277,82**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	374 848 301,65	447 334 748,66
Report à nouveau sur revenu net	4 238,87	8 239,05
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	12 904 167,51	19 152 798,05
Capitaux propres I	**387 756 708,03**	**466 495 785,76**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**387 756 708,03**	**466 495 785,76**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	8 524 277,32	294 492,06
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**8 524 277,32**	**294 492,06**
Total Passifs : I+II+III+IV	**396 280 985,35**	**466 790 277,82**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	12 762 471,68	15 650 693,69
Produits sur titres de créances	0,00	264 673,08
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	254,40	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**12 762 726,08**	**15 915 366,77**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-9 831,11	-22 045,95
Sous-total charges sur opérations financières	**-9 831,11**	**-22 045,95**
Total revenus financiers nets (A)	**12 752 894,97**	**15 893 320,82**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 023 682,25	-2 630 562,84
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-2 023 682,25**	**-2 630 562,84**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**10 729 212,72**	**13 262 757,98**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**774 726,35**	**-1 203 620,02**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**11 503 939,07**	**12 059 137,96**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	2 785 733,55	-6 616 738,88
Frais de transactions externes et frais de cession	935,84	-92 418,19
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**2 786 669,39**	**-6 709 157,07**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-154 561,46**	**496 786,73**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 501 748,56	14 313 087,51
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-37 487,07	116 394,37
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-1 539 235,63**	**14 429 481,88**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**307 356,14**	**-1 123 451,45**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**-1 231 879,49**	**13 306 030,43**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**12 904 167,51**	**19 152 798,05**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**419 916 590,68**	**341 561 932,90**	**488 330 689,20**	**466 495 785,76**	**387 756 708,03**
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR					
Actif net	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28	237 257 247,91	148 219 323,42
Nombre de titres	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100	1 408 165,544880	851 364,211760
Valeur liquidative unitaire	16,21	152,67	161,70	168,49	174,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,20	-1,98	-2,09	-2,24	1,17
Capitalisation unitaire sur revenu	0,17	1,98	2,62	4,22	4,98
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR					
Actif net	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68	113 695 677,76	112 635 382,89
Nombre de titres	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920	1 044 575,798740	1 027 088,743180
Valeur liquidative unitaire	10,91	101,55	106,17	108,84	109,66
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,13	-1,32	-1,38	-1,45	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,12	1,33	1,73	2,75	3,17
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83	14 195 774,92	12 883 135,42
Nombre de titres	0,00	80,0000	116,4918	130,4918	117,5301
Valeur liquidative unitaire	0,00	100 092,71	106 094,62	108 786,72	109 615,63
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	756,23
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-138,54	-1 373,46	-1 452,56	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	220,73	2 025,64	3 065,79	3 491,92
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR					
Actif net	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41	101 347 085,17	114 018 866,30
Nombre de titres	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031	868,4760	942,7501
Valeur liquidative unitaire	111 344,99	105 110,26	111 654,60	116 695,32	120 942,83
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77	-1 550,59	813,51
Capitalisation unitaire sur revenu	1 484,32	1 640,14	2 130,31	3 266,98	3 814,62

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0014006PL6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC
FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC
FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC
FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,35% TTC

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.
Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**466 495 785,76**	**488 330 689,20**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	99 904 220,10	116 042 610,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-187 443 858,68	-156 733 024,69
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	10 729 212,72	13 262 757,98
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 786 669,39	-6 709 157,07
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-1 539 235,63	14 429 481,88
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3 176 035,63	-2 127 522,34
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**387 756 708,03**	**466 495 785,76**

(*) 31/12/2025 : Frais de constitution

(**) 31/12/2024 : Frais de constitution

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	331 005,897050	56 885 357,65
Actions rachetées durant l'exercice	-887 807,230170	-150 812 908,24
Solde net des souscriptions/rachats	-556 801,333120	-93 927 550,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	851 364,211760	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	8 594,972920	938 704,12
Actions rachetées durant l'exercice	-26 082,028480	-2 849 326,95
Solde net des souscriptions/rachats	-17 487,055560	-1 910 622,83
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 027 088,743180	
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1,0383	111 942,55
Actions rachetées durant l'exercice	-14,0000	-1 527 261,62
Solde net des souscriptions/rachats	-12,9617	-1 415 319,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	117,5301	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	348,9918	41 968 215,78
Actions rachetées durant l'exercice	-274,7177	-32 254 361,87
Solde net des souscriptions/rachats	74,2741	9 713 853,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	942,7501	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD 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 SD 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 SD EURO 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 CONVICTION CREDIT SD 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR FR0014006PM4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	148 219 323,42	851 364,211760	174,10
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR FR0014006PL6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	112 635 382,89	1 027 088,743180	109,66
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR FR001400DDK6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	12 883 135,42	117,5301	109 615,63
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR FR0011208073	Capitalisation	Capitalisation	EUR	114 018 866,30	942,7501	120 942,83

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ESPAGNE	JERSEY	ETATS-UNIS		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ITALIE	3 795,60	0,00	3 795,60	0,00	3 795,60	0,00
FRANCE	3 572,37	0,00	3 572,37	0,00	3 572,37	0,00
Total	**7 367,97**	**0,00**	**7 367,97**	**0,00**	**7 367,97**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	341 774,10	336 213,33	5 560,77	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 817,32	0,00	0,00	0,00	7 817,32
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**336 213,33**	**5 560,77**	**0,00**	**7 817,32**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 554,94	4 496,95	12 661,62	173 341,09	113 859,26	19 927,34	15 932,90
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 817,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**9 372,26**	**4 496,95**	**12 661,62**	**173 341,09**	**113 859,26**	**19 927,34**	**15 932,90**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 AUD +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,50**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	4 597,50	2 770,47	0,00
Obligations et valeurs assimilées	284 033,67	37 345,70	20 394,73
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**288 631,17**	**40 116,17**	**20 394,73**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	370 102,71
	Coupons et dividendes en espèces	194 750,00
Total des créances		**564 852,71**
Dettes		
	Achats à règlement différé	7 621 640,83
	Rachats à payer	719 801,79
	Frais de gestion fixe	182 834,70
Total des dettes		**8 524 277,32**
Total des créances et des dettes		**-7 959 424,61**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	959 068,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	729 079,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	45 062,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	290 472,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			38 756 740,72
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	36 262 440,72
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**38 756 740,72**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 503 939,07**	**12 059 137,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**11 503 939,07**	**12 059 137,96**
Report à nouveau	4 238,87	8 239,05
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 508 177,94**	**12 067 377,01**

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 243 685,24	5 953 120,97
Total	**4 243 685,24**	**5 953 120,97**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 253 608,75**	**2 868 655,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 253 608,75**	**2 868 655,97**
Report à nouveau	4 238,25	8 237,84
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 257 847,00**	**2 876 893,81**
Affectation :		
Distribution	3 255 871,32	2 872 583,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 975,68	4 310,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**3 257 847,00**	**2 876 893,81**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	1 027 088,743180	1 044 575,798740
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,17	2,75
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 596 239,46	2 837 301,08
Total	**3 596 239,46**	**2 837 301,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**410 405,62**	**400 059,94**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**410 405,62**	**400 059,94**
Report à nouveau	0,62	1,21
Sommes distribuables au titre du revenu net	**410 406,24**	**400 061,15**
Affectation :		
Distribution	410 405,71	400 060,46
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,53	0,69
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**410 406,24**	**400 061,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	117,5301	130,4918
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 491,92	3 065,79
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 632 107,93**	**-6 212 370,34**

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	999 387,60	-3 157 002,77
Total	**999 387,60**	**-3 157 002,77**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	776 897,58	0,00
Capitalisation	0,00	-1 519 165,27
Total	**776 897,58**	**-1 519 165,27**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	766 942,75	-1 346 654,42
Total	**766 942,75**	**-1 346 654,42**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**88 880,00**	**-189 547,88**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**88 880,00**	**-189 547,88**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**88 880,00**	**-189 547,88**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	88 880,00	0,00
Capitalisation	0,00	-189 547,88
Total	**88 880,00**	**-189 547,88**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**0,00**	**0,00**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Construction et ingénierie			**0,00**	**0,00**
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	91 590	0,00	0,00
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**0,00**	**0,00**
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Services financiers diversifiés			**0,00**	**0,00**
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**7 367 966,94**	**1,90**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 367 966,94**	**1,90**
Logiciels			**2 770 470,00**	**0,71**
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	3 000 000	2 770 470,00	0,71
Marchés de capitaux			**1 025 126,94**	**0,26**
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.65% 29-09-28 CV	EUR	1 000 000	1 025 126,94	0,26
Services clientèle divers			**3 572 370,00**	**0,93**
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	60 000	3 572 370,00	0,93
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**341 774 104,61**	**88,14**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**341 774 104,61**	**88,14**
Assurance			**13 386 857,98**	**3,45**
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29	EUR	3 500 000	3 401 360,65	0,88
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 496 951,10	1,16
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	5 000 000	5 488 546,23	1,41
Automobiles			**2 440 189,73**	**0,63**
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	2 300 000	2 440 189,73	0,63
Banques commerciales			**119 027 394,51**	**30,70**
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 203 613,86	0,57
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 360 968,49	1,38
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	3 000 000	3 091 183,36	0,80
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	3 500 000	3 632 173,04	0,94
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	2 000 000	2 120 081,64	0,55
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 588 366,75	1,18
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 018 497,39	0,52
BPCE 3.125% 05-09-30 EMTN	EUR	4 000 000	4 032 040,82	1,04
BPCE ISSUER 4.2% 24-10-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 156 486,67	0,30
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	4 000 000	4 312 416,16	1,11
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	4 500 000	4 749 291,99	1,22
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	4 054 530,68	1,05
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	4 500 000	4 783 826,10	1,23
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	5 000 000	5 162 974,32	1,33
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.25% 01-09-28	EUR	5 600 000	5 624 002,14	1,47

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	3 000 000	3 129 860,34	0,81
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	2 000 000	2 114 394,93	0,55
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 094 841,58	1,31
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 200 000	1 254 111,86	0,32
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	3 000 000	2 971 714,11	0,77
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 070 059,12	0,79
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 105 053,15	0,54
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 134 441,47	0,29
INVESTEC BANK E3R+1.1% 18-06-28	EUR	5 500 000	5 560 766,75	1,43
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	3 400 000	3 514 077,56	0,91
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 145 131,78	1,07
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	5 000 000	4 933 901,85	1,27
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	3 700 000	4 046 834,96	1,04
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.5% 21-01-29	EUR	2 500 000	2 608 339,38	0,67
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	2 500 000	2 548 197,26	0,66
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 958 927,12	0,76
SG 4.75% 28-09-29	EUR	3 000 000	3 179 695,68	0,82
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	2 500 000	2 380 918,84	0,61
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 034 223,01	1,04
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 351 450,35	0,35
Biens de consommation durables			**3 451 212,14**	**0,89**
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	2 000 000	2 094 134,38	0,54
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	1 359 000	1 357 077,76	0,35
Composants automobiles			**9 859 117,42**	**2,54**
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	3 400 000	3 685 026,66	0,95
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1 987 000	1 987 879,80	0,51
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 186 210,96	1,08
Construction et ingénierie			**8 664 038,92**	**2,23**
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 3.75% 11-06-30	EUR	3 300 000	3 365 537,55	0,87
CYR 4.75% 29-05-30	EUR	5 000 000	5 298 501,37	1,36
Crédit à la consommation			**2 467 942,85**	**0,64**
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 467 942,85	0,64
Distribution spécialisée			**5 204 760,62**	**1,34**
SUDZUCKER AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 31-10-27	EUR	5 000 000	5 204 760,62	1,34
Eau			**3 139 635,00**	**0,81**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	3 000 000	3 139 635,00	0,81
Electricité			**14 335 675,94**	**3,70**
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 0.625% 25-08-30	EUR	3 000 000	2 675 347,19	0,69
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	2 000 000	1 971 243,29	0,51
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	4 000 000	3 974 521,92	1,02
NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	3 500 000	3 471 257,09	0,90
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 243 306,45	0,58
Emballage et conditionnement			**1 981 681,00**	**0,51**
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	1 900 000	1 981 681,00	0,51
Gaz			**5 566 938,52**	**1,44**
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	1 800 000	1 837 294,89	0,47
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 729 643,63	0,97

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement			**9 647 303,69**	**2,49**
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	3 300 000	3 506 433,76	0,90
AROUNDTOWN PROPERTY 1.625% 31-01-28	EUR	5 000 000	4 951 087,33	1,28
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	1 100 000	1 189 782,60	0,31
Infrastructure de transports			**15 721 609,75**	**4,05**
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 793 497,40	1,24
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	5 400 000	5 886 984,95	1,51
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	5 041 127,40	1,30
Logiciels			**6 884 296,92**	**1,78**
FISERV FUNDING ULC 2.875% 15-06-28	EUR	1 700 000	1 725 616,44	0,45
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	5 000 000	5 158 680,48	1,33
Marchés de capitaux			**32 483 820,87**	**8,38**
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	3 000 000	3 249 975,82	0,84
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 950 968,70	0,76
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	756 934,47	0,20
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 509 970,79	0,65
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	EUR	3 400 000	3 447 287,71	0,89
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	5 000 000	5 041 568,84	1,30
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	3 800 000	3 936 098,56	1,02
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	3 000 000	3 137 543,42	0,81
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	1 000 000	958 802,33	0,25
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 210 966,78	1,33
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1 200 000	1 283 703,45	0,33
Media			**11 385 714,80**	**2,94**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	4 000 000	4 048 546,03	1,04
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	4 000 000	4 192 813,70	1,09
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	3 000 000	3 144 355,07	0,81
Médias et services interactifs			**2 226 504,12**	**0,57**
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	2 200 000	2 226 504,12	0,57
Produits pharmaceutiques			**5 961 344,95**	**1,54**
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	2 200 000	2 247 157,00	0,58
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3 400 000	3 714 187,95	0,96
Services aux entreprises			**7 451 890,27**	**1,92**
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	3 500 000	3 686 950,82	0,95
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	3 500 000	3 764 939,45	0,97
Services aux professionnels			**1 704 896,58**	**0,44**
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 704 896,58	0,44
Services clientèle divers			**11 200 470,41**	**2,89**
AYVENS 3.875% 16-07-29	EUR	3 400 000	3 559 685,89	0,92
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	4 400 000	4 511 092,47	1,16
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 129 692,05	0,81
Services de télécommunication diversifiés			**4 024 193,70**	**1,04**
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	4 000 000	4 024 193,70	1,04
Services de télécommunication mobile			**2 182 360,71**	**0,56**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	2 100 000	2 182 360,71	0,56

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			**35 413 816,59**	**9,13**
AAREAL BK 0.25% 23-11-27	EUR	5 000 000	4 773 397,60	1,23
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 119 394,52	1,06
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	4 600 000	5 032 633,15	1,30
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	3 200 000	3 594 120,33	0,93
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	5 000 000	5 009 147,26	1,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	2 400 000	2 322 492,82	0,60
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	5 200 000	5 351 522,66	1,38
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	3 600 000	3 656 167,15	0,94
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	1 500 000	1 554 941,10	0,40
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**2 491 682,96**	**0,64**
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2 400 000	2 491 682,96	0,64
Transport routier et ferroviaire			**3 468 753,66**	**0,89**
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	300 000	311 610,17	0,08
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 157 143,49	0,81
TITRES D'OPC			**38 756 740,72**	**10,00**
OPCVM			**38 756 740,72**	**10,00**
Gestion collective			**38 756 740,72**	**10,00**
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,64
RMM COURT TERME C	EUR	8 478	36 262 440,72	9,36
Total			**387 898 812,27**	**100,04**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	387 898 812,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	8 382 173,08
Autres passifs (-)	-8 524 277,32
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**387 756 708,03**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	851 364,211760	174,10
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 027 088,743180	109,66
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	117,5301	109 615,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	942,7501	120 942,83

R-CO THEMATIC REAL ESTATE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**273 599 656,00**	**297 513 746,72**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	273 599 656,00	297 513 746,72
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**3 888 011,16**	**6 616 152,11**
OPCVM	3 888 011,16	6 616 152,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**277 487 667,16**	**304 129 898,83**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**33 255,91**	**176 820,05**
Comptes financiers	**326,61**	**389,31**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**33 582,52**	**177 209,36**
Total de l'actif I+II	**277 521 249,68**	**304 307 108,19**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	258 806 939,16	299 694 777,23
Report à nouveau sur revenu net	15,21	39,76
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	974 767,46	1 519 462,89
Résultat net de l'exercice	17 290 461,34	2 184 321,84
Capitaux propres I	**277 072 183,17**	**303 398 601,72**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**277 072 183,17**	**303 398 601,72**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	449 066,51	908 506,47
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**449 066,51**	**908 506,47**
Total Passifs : I+II+III+IV	**277 521 249,68**	**304 307 108,19**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	10 722 178,45	11 018 906,47
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**10 722 178,45**	**11 018 906,47**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 059,69	374,44
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 059,69**	**374,44**
Total revenus financiers nets (A)	**10 721 118,76**	**11 019 280,91**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 896 136,87	-2 960 689,09
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-2 896 136,87**	**-2 960 689,09**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**7 824 981,89**	**8 058 591,82**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-794 958,65**	**395 642,46**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**7 030 023,24**	**8 454 234,28**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-217 523,62	-2 101 654,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 015 360,55	-1 068 280,32
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**-1 232 884,17**	**-3 169 934,73**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**133 181,57**	**-229 483,69**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**-1 099 702,60**	**-3 399 418,42**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	13 169 402,47	-4 090 552,41
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**13 169 402,47**	**-4 090 552,41**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-1 809 261,77**	**1 220 058,39**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**11 360 140,70**	**-2 870 494,02**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**17 290 461,34**	**2 184 321,84**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance, nette de frais, en ligne avec celle de son indice de référence.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**318 420 684,64**	**199 000 632,71**	**291 279 527,46**	**303 398 601,72**	**277 072 183,17**
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR					
Actif net	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16	31 808 864,85	32 594 907,03
Nombre de titres	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729	21 887,2544	21 150,5429
Valeur liquidative unitaire	1 588,89	1 215,55	1 453,71	1 453,31	1 541,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	98,47	-11,50	-33,27	-16,29	-6,13
Capitalisation unitaire sur revenu	25,62	7,72	20,35	29,77	31,01
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR					
Actif net	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06	4 291 323,89	9 406 829,20
Nombre de titres	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880	2 813,1731	5 800,8450
Valeur liquidative unitaire	1 610,78	1 259,57	1 519,04	1 525,44	1 621,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	99,67	-12,39	-34,49	-17,01	-6,44
Capitalisation unitaire sur revenu	29,94	47,91	32,98	38,36	36,58
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR					
Actif net	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73	4 085 358,37	3 698 736,74
Nombre de titres	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060	6 250,6594	5 443,8802
Valeur liquidative unitaire	772,10	575,27	666,28	653,59	679,43
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	6,79	11,62	3,33	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	41,46	24,79	5,61	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-1,92	-2,70
Distribution unitaire sur revenu	12,53	5,66	10,01	13,60	13,86
Crédit d'impôt unitaire (1)	1,370	1,806	1,098	1,869	0,000 (1)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR					
Actif net	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38	22 640 488,58	20 542 262,98
Nombre de titres	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172	192 841,5242	165 996,0413
Valeur liquidative unitaire	127,17	98,61	117,92	117,40	123,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,91	-0,95	-2,69	-1,32	-0,49
Capitalisation unitaire sur revenu	1,29	2,80	1,70	1,95	1,76

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR					
Actif net	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22	61 149 885,55	39 758 327,65
Nombre de titres	159,1636	137,0616	177,9380	217,9519	132,6369
Valeur liquidative unitaire	291 855,75	229 356,93	277 987,83	280 565,97	299 753,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90	-3 111,93	-1 188,07
Capitalisation unitaire sur revenu	6 857,81	10 011,21	7 210,00	8 452,84	8 216,62
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR					
Actif net	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91	119 999 446,77	106 803 821,97
Nombre de titres	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127	887 124,3967	739 032,1235
Valeur liquidative unitaire	140,71	110,58	134,02	135,27	144,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,67	-1,09	-3,02	-1,50	-0,57
Capitalisation unitaire sur revenu	3,30	4,82	3,47	4,07	3,96
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR					
Actif net	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58	50 669 393,32	57 038 409,49
Nombre de titres	304,7750	390,7100	390,7100	390,7100	423,9500
Valeur liquidative unitaire	150 195,51	114 352,22	132 190,01	129 685,43	134 540,42
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	946,23	0,00	423,01	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	8 430,44	7 385,85	3 799,15	2 299,25	1 765,72
Distribution unitaire sur revenu	3 560,71	5 075,42	3 536,15	3 984,03	3 754,75
Crédit d'impôt unitaire (1)	258,384	343,039	202,374	304,029	0,000 (1)
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR					
Actif net	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42	8 753 840,39	7 228 888,11
Nombre de titres	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774	99 302,7681	76 908,6690
Valeur liquidative unitaire	95,01	73,05	87,78	88,15	93,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,86	-0,69	-2,00	-0,98	-0,37
Capitalisation unitaire sur revenu	2,04	1,10	1,64	2,20	2,39

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions D et C : 1,50 % TTC taux maximum Actions I2, I et ID : 0,75% TTC taux maximum Action F : 2,10 % TTC taux maximum Action CL : 1,25% TTC taux maximum Action P : 0,95% TTC taux maximum Action R EUR : 2,30% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions D, C, P et R EUR : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (l'indice IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**). Actions CL, I, I2, ID et F : Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Commission de surperformance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'indice IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**303 398 601,72**	**291 279 527,46**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	71 218 436,31	98 093 649,68
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-115 438 676,14	-85 139 028,90
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 824 981,89	8 058 591,82
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 232 884,17	-3 169 934,73
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	13 169 402,47	-4 090 552,41
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 867 678,91	-1 446 717,53
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	-186 933,67
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**277 072 183,17**	**303 398 601,72**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C		
Actions souscrites durant l'exercice	3 593,4929	5 520 916,03
Actions rachetées durant l'exercice	-4 330,2044	-6 555 360,99
Solde net des souscriptions/rachats	-736,7115	-1 034 444,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 150,5429	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL		
Actions souscrites durant l'exercice	3 879,1166	6 227 195,77
Actions rachetées durant l'exercice	-891,4447	-1 409 098,45
Solde net des souscriptions/rachats	2 987,6719	4 818 097,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 800,8450	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D		
Actions souscrites durant l'exercice	108,0000	73 086,37
Actions rachetées durant l'exercice	-914,7792	-612 599,32
Solde net des souscriptions/rachats	-806,7792	-539 512,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 443,8802	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F		
Actions souscrites durant l'exercice	22 416,0000	2 703 613,66
Actions rachetées durant l'exercice	-49 261,4829	-6 030 723,04
Solde net des souscriptions/rachats	-26 845,4829	-3 327 109,38
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	165 996,0413	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I		
Actions souscrites durant l'exercice	9,3362	2 764 990,68
Actions rachetées durant l'exercice	-94,6512	-28 393 533,69
Solde net des souscriptions/rachats	-85,3150	-25 628 543,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132,6369	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2		
Actions souscrites durant l'exercice	196 231,0970	27 778 239,37
Actions rachetées durant l'exercice	-344 323,3702	-48 552 649,92
Solde net des souscriptions/rachats	-148 092,2732	-20 774 410,55
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	739 032,1235	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID		
Actions souscrites durant l'exercice	168,0000	23 174 312,22
Actions rachetées durant l'exercice	-134,7600	-18 805 997,59
Solde net des souscriptions/rachats	33,2400	4 368 314,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	423,9500	
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P		
Actions souscrites durant l'exercice	31 496,5504	2 976 082,21
Actions rachetées durant l'exercice	-53 890,6495	-5 078 713,14
Solde net des souscriptions/rachats	-22 394,0991	-2 102 630,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 908,6690	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE 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 THEMATIC REAL ESTATE CL	
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 REAL ESTATE 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 R-CO THEMATIC REAL ESTATE 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 R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	
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 REAL ESTATE 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 THEMATIC REAL ESTATE P	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC REAL ESTATE C FR0007457890	Capitalisation	Capitalisation	EUR	32 594 907,03	21 150,5429	1 541,09
R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL FR0013293909	Capitalisation	Capitalisation	EUR	9 406 829,20	5 800,8450	1 621,63
R-CO THEMATIC REAL ESTATE D FR0007474028	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	3 698 736,74	5 443,8802	679,43
R-CO THEMATIC REAL ESTATE F FR0011885797	Capitalisation	Capitalisation	EUR	20 542 262,98	165 996,0413	123,75
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I FR0010680553	Capitalisation	Capitalisation	EUR	39 758 327,65	132,6369	299 753,14
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 FR0011885789	Capitalisation	Capitalisation	EUR	106 803 821,97	739 032,1235	144,52
R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID FR0011361062	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	57 038 409,49	423,9500	134 540,42
R-CO THEMATIC REAL ESTATE P FR0013293925	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 228 888,11	76 908,6690	93,99

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	BELGIQUE	PAYS-BAS	ESPAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	273 599,66	122 383,16	38 790,00	35 568,00	32 680,00	22 663,50
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**273 599,66**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,33	0,00	0,00	0,00	0,33
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,33**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	33 255,91
Total des créances		**33 255,91**
Dettes		
	Rachats à payer	158 227,23
	Frais de gestion fixe	290 839,28
Total des dettes		**449 066,51**
Total des créances et des dettes		**-415 810,60**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	510 527,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
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 REAL ESTATE CL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 167,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
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 REAL ESTATE D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	59 643,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
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 REAL ESTATE F	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	481 554,24
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,12
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	363 094,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,76
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 REAL ESTATE I2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	873 815,32
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
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 REAL ESTATE ID	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	432 211,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
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 REAL ESTATE P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	87 123,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,96
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 888 011,16
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	3 888 011,16
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**3 888 011,16**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**7 030 023,24**	**8 454 234,28**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**7 030 023,24**	**8 454 234,28**
Report à nouveau	15,21	39,76
Sommes distribuables au titre du revenu net	**7 030 038,45**	**8 454 274,04**

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**655 993,54**	**651 710,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**655 993,54**	**651 710,90**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**655 993,54**	**651 710,90**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	655 993,54	651 710,90
Total	**655 993,54**	**651 710,90**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**212 219,45**	**107 920,57**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**212 219,45**	**107 920,57**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**212 219,45**	**107 920,57**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	212 219,45	107 920,57
Total	**212 219,45**	**107 920,57**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**75 486,49**	**84 985,15**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**75 486,49**	**84 985,15**
Report à nouveau	12,91	38,56
Sommes distribuables au titre du revenu net	**75 499,40**	**85 023,71**
Affectation :		
Distribution	75 452,18	85 008,97
Report à nouveau du revenu de l'exercice	47,22	14,74
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**75 499,40**	**85 023,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	5 443,8802	6 250,6594
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	13,86	13,60
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	9 921,73	10 999,31

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**292 888,57**	**376 440,14**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**292 888,57**	**376 440,14**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**292 888,57**	**376 440,14**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	292 888,57	376 440,14
Total	**292 888,57**	**376 440,14**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 089 828,31	1 842 314,46
Total	**1 089 828,31**	**1 842 314,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 927 633,85	3 615 325,17
Total	**2 927 633,85**	**3 615 325,17**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 591 824,90**	**1 556 601,27**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 591 824,90**	**1 556 601,27**
Report à nouveau	2,30	1,20
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 591 827,20**	**1 556 602,47**
Affectation :		
Distribution	1 591 826,26	1 556 600,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,94	2,11
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 591 827,20**	**1 556 602,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	423,9500	390,7100
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 754,75	3 984,03
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	153 003,55	136 420,91

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**184 148,13**	**218 936,62**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**184 148,13**	**218 936,62**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**184 148,13**	**218 936,62**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	184 148,13	218 936,62
Total	**184 148,13**	**218 936,62**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-1 099 702,60**	**-3 399 418,42**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-1 099 702,60**	**-3 399 418,42**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	974 767,46	1 519 462,89
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-124 935,14**	**-1 879 955,53**

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-129 751,15**	**-356 693,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-129 751,15**	**-356 693,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-129 751,15**	**-356 693,28**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-129 751,15	-356 693,28
Total	**-129 751,15**	**-356 693,28**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-37 389,79**	**-47 854,36**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-37 389,79**	**-47 854,36**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-37 389,79**	**-47 854,36**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-37 389,79	-47 854,36
Total	**-37 389,79**	**-47 854,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-14 729,07**	**-47 111,57**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-14 729,07**	**-47 111,57**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	35 095,71
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-14 729,07**	**-12 015,86**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-14 729,07	-12 015,86
Total	**-14 729,07**	**-12 015,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-82 057,04**	**-254 790,21**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-82 057,04**	**-254 790,21**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-82 057,04**	**-254 790,21**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-82 057,04	-254 790,21
Total	**-82 057,04**	**-254 790,21**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-157 582,41**	**-678 251,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-157 582,41**	**-678 251,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-157 582,41**	**-678 251,28**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-157 582,41	-678 251,28
Total	**-157 582,41**	**-678 251,28**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-423 317,17	-1 330 987,47
Total	**-423 317,17**	**-1 330 987,47**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-226 189,82**	**-586 026,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-226 189,82**	**-586 026,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	974 767,46	1 484 367,18
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**748 577,64**	**898 340,36**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	748 577,64	898 340,36
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**748 577,64**	**898 340,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-28 686,15**	**-97 703,43**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-28 686,15**	**-97 703,43**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-28 686,15**	**-97 703,43**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-28 686,15	-97 703,43
Total	**-28 686,15**	**-97 703,43**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**273 599 656,00**	**98,75**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**273 599 656,00**	**98,75**
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**5 846 949,60**	**2,11**
FREY	EUR	200 238	5 846 949,60	2,11
FPI Bureautiques			**19 496 900,00**	**7,04**
GECINA SA	EUR	241 000	19 496 900,00	7,04
FPI de détail			**93 565 760,00**	**33,77**
CARMILA	EUR	800 000	13 600 000,00	4,91
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	400 000	10 420 000,00	3,76
KLEPIERRE	EUR	600 000	20 244 000,00	7,31
MERCIALYS	EUR	1 100 000	12 144 000,00	4,38
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	276 000	25 601 760,00	9,24
WERELDHAVE NV	EUR	600 000	11 556 000,00	4,17
FPI Industrielles			**13 956 000,00**	**5,04**
MONTEA NV	EUR	100 000	7 320 000,00	2,64
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	300 000	6 636 000,00	2,40
FPI résidentielles			**7 519 546,40**	**2,71**
ALTAREA	EUR	68 609	7 519 546,40	2,71
FPI Soins de Santé			**14 085 000,00**	**5,08**
AEDIFICA	EUR	150 000	10 125 000,00	3,65
COFINIMMO	EUR	50 000	3 960 000,00	1,43
Gestion immobilière et développement			**71 009 000,00**	**25,63**
AROUNDTOWN SA	EUR	2 500 000	6 620 000,00	2,39
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	2 252 000,00	0,81
CTP NV	EUR	600 000	10 704 000,00	3,86
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	600 000	5 904 000,00	2,13
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	256 000	15 936 000,00	5,76
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	230 000	6 739 000,00	2,43
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	800 000	10 584 000,00	3,82
VONOVIA SE	EUR	500 000	12 270 000,00	4,43
Immobilier			**7 527 000,00**	**2,72**
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	260 000	7 527 000,00	2,72
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**40 593 500,00**	**14,65**
COVIVIO	EUR	200 000	11 330 000,00	4,09
ICADE	EUR	300 000	6 600 000,00	2,38
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	2 100 000	11 476 500,00	4,14
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	900 000	11 187 000,00	4,04
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**0,00**	**0,00**
Immobilier			**0,00**	**0,00**
XIOR STUDENT HOUSING DIV26	EUR	220 000	0,00	0,00

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			**3 888 011,16**	**1,40**
OPCVM			**3 888 011,16**	**1,40**
Gestion collective			**3 888 011,16**	**1,40**
RMM COURT TERME C	EUR	909	3 888 011,16	1,40
Total			**277 487 667,16**	**100,15**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	277 487 667,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	33 582,52
Autres passifs (-)	-449 066,51
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**277 072 183,17**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	21 150,5429	1 541,09
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	5 800,8450	1 621,63
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	5 443,8802	679,43
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	165 996,0413	123,75
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	132,6369	299 753,14
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	739 032,1235	144,52
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	423,9500	134 540,42
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	76 908,6690	93,99

R-CO THEMATIC SILVER PLUS

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**102 540 188,16**	**119 156 323,30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	102 540 188,16	117 224 223,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 932 100,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**5 449 203,76**	**5 359 125,11**
OPCVM	5 449 203,76	5 359 125,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**1 593,30**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**107 989 391,92**	**124 517 041,71**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**4 906,07**	**306 141,06**
Comptes financiers	**406 418,05**	**3 063 886,92**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**411 324,12**	**3 370 027,98**
Total de l'actif I+II	**108 400 716,04**	**127 887 069,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	102 489 368,70	123 476 071,94
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	5 743 067,02	2 534 688,02
Capitaux propres I	**108 232 435,72**	**126 010 759,96**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**108 232 435,72**	**126 010 759,96**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**1 081,12**	**1,77**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**1 081,12**	**1,77**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	167 199,20	869 836,86
Concours bancaires	0,00	1 006 471,10
Sous-total autres passifs IV	**167 199,20**	**1 876 307,96**
Total Passifs : I+II+III+IV	**108 400 716,04**	**127 887 069,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	2 533 894,59	3 630 664,13
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**2 533 894,59**	**3 630 664,13**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-2 322,20	-6 273,13
Sous-total charges sur opérations financières	**-2 322,20**	**-6 273,13**
Total revenus financiers nets (A)	**2 531 572,39**	**3 624 391,00**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 783 497,82	-2 035 850,80
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-1 783 497,82**	**-2 035 850,80**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**748 074,57**	**1 588 540,20**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-142 722,06**	**-397 949,22**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**605 352,51**	**1 190 590,98**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	4 962 618,11	16 078 764,96
Frais de transactions externes et frais de cession	-204 678,92	-1 187 765,42
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**4 757 939,19**	**14 890 999,54**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-561 543,39**	**-2 750 372,63**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	941 302,29	-12 208 210,96
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-8 586,64	-982,01
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**932 715,65**	**-12 209 192,97**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**8 603,06**	**1 412 663,10**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**941 318,71**	**-10 796 529,87**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**5 743 067,02**	**2 534 688,02**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion de surperformer, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**306 590 706,27**	**210 123 422,58**	**172 849 072,99**	**126 010 759,96**	**108 232 435,72**
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR					
Actif net	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48	48 056 754,36	42 218 301,22
Nombre de titres	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315	164 750,3282	137 358,6048
Valeur liquidative unitaire	326,25	262,15	286,53	291,69	307,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18,97	-2,37	19,90	28,12	11,96
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,51	0,92	1,19	2,06	1,02
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR					
Actif net	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71	57 604 115,08	48 261 097,01
Nombre de titres	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588	416 201,9040	330 099,7332
Valeur liquidative unitaire	153,64	123,77	135,61	138,40	146,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,92	-1,12	9,40	13,32	5,68
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	0,75	0,89	1,32	0,84
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD					
Actif net en USD	44 475,53	36 894,20	139 587,80	144 534,98	144 905,08
Nombre de titres	434,2761	434,2761	1 466,3712	1 466,3712	1 362,4194
Valeur liquidative unitaire en USD	102,41	84,96	95,19	98,57	106,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	2,79	7,71	6,61	12,59	-3,77
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	-0,11	0,46	0,56	0,86	0,54
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR					
Actif net	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00	20 210 767,43	17 629 714,02
Nombre de titres	278,2446	204,9118	162,3867	112,8758	92,7447
Valeur liquidative unitaire	195 814,91	158 521,11	174 558,58	179 053,15	190 088,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	11 350,59	-1 436,46	12 074,07	17 198,63	7 363,08
Capitalisation unitaire sur revenu	970,87	1 768,68	1 988,18	2 625,62	2 014,53

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 ;

▪ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres. Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C : 1,50% TTC taux maximum Actions F EUR : 1,90% TTC taux maximum Actions CL et CL USD H : 1,25% TTC taux maximum Actions I : 0,75% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions CL et CL USD H : Néant Actions C, F EUR et I : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indicateur de référence (Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**)

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****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 fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices ;
(ii) 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.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**126 010 759,96**	**172 849 072,99**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 756 827,80	10 635 311,01
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-35 973 881,45	-61 743 970,81
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	748 074,57	1 588 540,20
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 757 939,19	14 890 999,54
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	932 715,65	-12 209 192,97
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**108 232 435,72**	**126 010 759,96**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C		
Actions souscrites durant l'exercice	11 088,3179	3 324 351,64
Actions rachetées durant l'exercice	-38 480,0413	-11 557 669,40
Solde net des souscriptions/rachats	-27 391,7234	-8 233 317,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137 358,6048	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL		
Actions souscrites durant l'exercice	55 830,2528	7 972 887,99
Actions rachetées durant l'exercice	-141 932,4236	-20 185 577,92
Solde net des souscriptions/rachats	-86 102,1708	-12 212 689,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	330 099,7332	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-103,9518	-8 808,32
Solde net des souscriptions/rachats	-103,9518	-8 808,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 362,4194	
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I		
Actions souscrites durant l'exercice	2,5640	459 588,17
Actions rachetées durant l'exercice	-22,6951	-4 221 825,81
Solde net des souscriptions/rachats	-20,1311	-3 762 237,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92,7447	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS 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 THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
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 SILVER PLUS CL USD 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 THEMATIC SILVER PLUS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC SILVER PLUS C FR0010909531	Capitalisation	Capitalisation	EUR	42 218 301,22	137 358,6048	307,36
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL FR0013293933	Capitalisation	Capitalisation	EUR	48 261 097,01	330 099,7332	146,20
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H FR0013387370	Capitalisation	Capitalisation	USD	144 905,08	1 362,4194	106,36
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I FR0010906305	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 629 714,02	92,7447	190 088,64

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	ITALIE	BELGIQUE	SUISSE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	102 540,19	42 962,47	20 014,21	10 932,58	8 883,62	6 992,26
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**102 540,19**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	406,42	0,00	0,00	0,00	406,42
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**406,42**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	406,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**406,42**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CHF +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 DKK +/-	Devise 4 USD +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	6 992,26	3 344,78	1 210,51	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	213,30	4,67	85,96	102,20	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 205,56**	**3 349,45**	**1 296,47**	**102,20**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	4 906,07
Total des créances		**4 906,07**
Dettes		
	Rachats à payer	18 128,77
	Frais de gestion fixe	149 070,43
Total des dettes		**167 199,20**
Total des créances et des dettes		**-162 293,13**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	795 851,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	803 700,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 968,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	181 976,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 449 203,76
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 449 203,76
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**5 449 203,76**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**605 352,51**	**1 190 590,98**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**605 352,51**	**1 190 590,98**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**605 352,51**	**1 190 590,98**

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**140 171,44**	**339 621,31**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**140 171,44**	**339 621,31**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**140 171,44**	**339 621,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	140 171,44	339 621,31
Total	**140 171,44**	**339 621,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**737,52**	**1 268,06**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**737,52**	**1 268,06**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**737,52**	**1 268,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	737,52	1 268,06
Total	**737,52**	**1 268,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**277 606,09**	**553 332,38**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**277 606,09**	**553 332,38**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**277 606,09**	**553 332,38**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	277 606,09	553 332,38
Total	**277 606,09**	**553 332,38**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**186 837,46**	**296 369,23**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**186 837,46**	**296 369,23**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**186 837,46**	**296 369,23**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	186 837,46	296 369,23
Total	**186 837,46**	**296 369,23**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**4 196 395,80**	**12 140 626,91**

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 643 237,47	4 633 678,21
Total	**1 643 237,47**	**4 633 678,21**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-5 145,40**	**18 468,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-5 145,40**	**18 468,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-5 145,40**	**18 468,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-5 145,40	18 468,46
Total	**-5 145,40**	**18 468,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 875 416,47	5 547 170,52
Total	**1 875 416,47**	**5 547 170,52**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**682 887,26**	**1 941 309,72**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**682 887,26**	**1 941 309,72**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**682 887,26**	**1 941 309,72**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	682 887,26	1 941 309,72
Total	**682 887,26**	**1 941 309,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**102 540 188,16**	**94,75**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**102 540 188,16**	**94,75**
Assurance			**14 546 270,00**	**13,44**
ALLIANZ SE-REG	EUR	15 850	6 189 425,00	5,72
AXA SA	EUR	109 500	4 485 120,00	4,14
GENERALI	EUR	108 300	3 871 725,00	3,58
Biens de consommation durables			**3 926 330,00**	**3,63**
DE'LONGHI SPA	EUR	86 500	3 157 250,00	2,92
SEB SA	EUR	15 600	769 080,00	0,71
Biotechnologie			**1 254 400,00**	**1,16**
ARGEN-X SE - W/I	EUR	1 750	1 254 400,00	1,16
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**7 630 791,30**	**7,05**
BANCA GENERALI SPA	EUR	56 600	3 237 520,00	2,99
FAGRON	EUR	167 501	3 567 771,30	3,30
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	13 000	825 500,00	0,76
Distribution spécialisée			**1 598 285,00**	**1,48**
FIELMANN AG	EUR	36 700	1 598 285,00	1,48
Divertissement			**1 200 000,00**	**1,11**
KINEPOLIS	EUR	40 000	1 200 000,00	1,11
Equipements et fournitures médicaux			**16 120 657,11**	**14,89**
BIOMERIEUX	EUR	36 500	4 025 950,00	3,72
COLOPLAST-B	DKK	7 700	563 306,51	0,52
ESSILORLUXOTTICA	EUR	15 034	4 057 676,60	3,75
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	9 300	2 298 960,00	2,12
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	20 000	4 200 000,00	3,88
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	21 700	974 764,00	0,90
Equipements et produits de loisirs			**1 297 220,00**	**1,20**
TRIGANO SA	EUR	7 400	1 297 220,00	1,20
Marchés de capitaux			**666 086,38**	**0,62**
AZIMUT HOLDING	EUR	18 637	666 086,38	0,62
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**2 339 342,99**	**2,16**
QIAGEN N.V.	EUR	60 207	2 339 342,99	2,16
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**4 210 030,20**	**3,89**
AIR LIQUIDE SA	EUR	26 270	4 210 030,20	3,89
Produits alimentaires			**3 777 576,00**	**3,49**
DANONE	EUR	49 200	3 777 576,00	3,49
Produits de soins personnels			**3 425 510,40**	**3,16**
L'OREAL	EUR	9 344	3 425 510,40	3,16
Produits pharmaceutiques			**25 375 436,71**	**23,44**
ALMIRALL SA	EUR	233 200	2 994 288,00	2,77
ASTRAZENECA PLC	GBP	21 165	3 344 778,25	3,09
H LUNDBECK A/S	DKK	112 000	647 206,42	0,60

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IPSEN	EUR	10 500	1 249 500,00	1,15
MERCK KGAA	EUR	27 500	3 371 500,00	3,12
NOVARTIS AG-REG	CHF	29 900	3 518 402,40	3,25
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	4 770	1 680 818,12	1,55
SANDOZ GROUP AG	CHF	8 000	496 800,52	0,46
SANOFI	EUR	39 400	3 259 168,00	3,01
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	17 250	4 115 850,00	3,80
VIRBAC SA	EUR	1 950	697 125,00	0,64
Services aux entreprises			**5 558 095,07**	**5,14**
ELIS SA	EUR	144 200	3 498 292,00	3,23
GALDERMA GROUP AG	CHF	7 448	1 296 243,07	1,20
MEDINCELL SA	EUR	30 300	763 560,00	0,71
Services aux professionnels			**786 226,00**	**0,73**
WOLTERS KLUWER	EUR	8 900	786 226,00	0,73
Soins et autres services médicaux			**5 581 271,00**	**5,16**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	113 950	5 581 271,00	5,16
Textiles, habillement et produits de luxe			**3 246 660,00**	**3,00**
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 530	3 246 660,00	3,00
TITRES D'OPC			**5 449 203,76**	**5,03**
OPCVM			**5 449 203,76**	**5,03**
Gestion collective			**5 449 203,76**	**5,03**
RMM COURT TERME C	EUR	1 274	5 449 203,76	5,03
Total			**107 989 391,92**	**99,78**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A USD EUR 12/03/26	0,00	-1 081,12	USD	122 501,81	EUR	-123 582,93	FR0013387370
Total	**0,00**	**-1 081,12**		**122 501,81**		**-123 582,93**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	107 989 391,92
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1 081,12
Autres actifs (+)	411 324,12
Autres passifs (-)	-167 199,20
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**108 232 435,72**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	137 358,6048	307,36
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	330 099,7332	146,20
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 362,4194	106,36
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	92,7447	190 088,64

RMM STRATEGIE MODEREE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**0,00**	**1 237 164,30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 237 164,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**484 189,57**	**423 936,57**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	484 189,57	423 936,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**53 859 709,66**	**42 832 731,26**
OPCVM	53 859 709,66	42 832 731,26
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**54 343 899,23**	**44 493 832,13**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**34 680,95**	**43 576,98**
Comptes financiers	**7 121,37**	**7 463,46**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**41 802,32**	**51 040,44**
Total de l'actif I+II	**54 385 701,55**	**44 544 872,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	50 396 050,16	41 179 873,36
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	3 796 336,67	3 341 022,50
Capitaux propres I	**54 192 386,83**	**44 520 895,86**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**54 192 386,83**	**44 520 895,86**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	193 314,72	23 856,89
Concours bancaires	0,00	119,82
Sous-total autres passifs IV	**193 314,72**	**23 976,71**
Total Passifs : I+II+III+IV	**54 385 701,55**	**44 544 872,57**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	54 149,72	25 739,07
Produits sur obligations	18 909,00	47 047,38
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	1 175,93
Sous-total produits sur opérations financières	**73 058,72**	**73 962,38**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-937,03	-3 339,13
Sous-total charges sur opérations financières	**-937,03**	**-3 339,13**
Total revenus financiers nets (A)	**72 121,69**	**70 623,25**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	4 349,94	4 256,90
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-320 370,53	-130 886,24
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-316 020,59**	**-126 629,34**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-243 898,90**	**-56 006,09**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-14 272,41**	**120,62**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-258 171,31**	**-55 885,47**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	2 179 929,78	1 353 377,87
Frais de transactions externes et frais de cession	-35 506,30	-42 299,61
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**2 144 423,48**	**1 311 078,26**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**167 267,08**	**5 742,25**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 693 555,59	2 095 764,61
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-167,77	113,21
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**1 693 387,82**	**2 095 877,82**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**49 429,60**	**-15 790,36**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**1 742 817,42**	**2 080 087,46**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**3 796 336,67**	**3 341 022,50**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**46 570 352,19**	**42 896 377,91**	**40 865 304,09**	**44 520 895,86**	**54 192 386,83**
Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR					
Actif net	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09	44 480 720,16	54 192 386,83
Nombre de titres	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710	260 878,8813	295 572,0005
Valeur liquidative unitaire	157,01	144,00	157,70	170,50	183,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,48	-0,16	0,81	5,04	7,82
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,49	-0,32	0,00	-0,21	-0,87
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR					
Actif net	143 844,91	146 961,63	0,00	40 175,70	0,00
Nombre de titres	1 450,0000	1 614,2768	0,00	416,1465	0,00
Valeur liquidative unitaire	99,20	91,04	0,00	96,54	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,05	-0,10	0,00	0,67	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,14	0,00	0,02	0,00

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 ;

- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C et D : 1% TTC taux maximum Actions C2 et D2 : 0,80% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,09% TTC
3	Frais indirects maximum : a- frais de gestion : b- commissions : - souscription - rachat	Actif net	2% TTC taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%], dividendes réinvestis et convertis en Euro, chacun des composants étant évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la Valeur Liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J), selon la méthodologie décrite ci-dessous**.

Ces frais ne tiennent pas compte des commissions de mouvements des fonds sous-jacents. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés, se reporter au Document d'informations Clés (DIC).

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**44 520 895,86**	**40 865 304,09**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	12 889 903,13	8 100 491,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 812 324,56	-7 795 849,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-243 898,90	-56 006,09
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 144 423,48	1 311 078,26
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 693 387,82	2 095 877,82
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**54 192 386,83**	**44 520 895,86**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE C		
Actions souscrites durant l'exercice	72 750,1586	12 889 903,13
Actions rachetées durant l'exercice	-38 057,0394	-6 769 283,39
Solde net des souscriptions/rachats	34 693,1192	6 120 619,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	295 572,0005	
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-416,1465	-43 041,17
Solde net des souscriptions/rachats	-416,1465	-43 041,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM STRATEGIE MODEREE 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 STRATEGIE MODEREE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE MODEREE C FR0007035555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	54 192 386,83	295 572,0005	183,35

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	484,19	484,19	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,12	0,00	0,00	0,00	7,12
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**484,19**	**0,00**	**0,00**	**7,12**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	484,19	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7,12**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**484,19**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	484,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**488,49**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	484,19	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**484,19**	**0,00**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	852 386,89
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	3 412 949,62
LU1681049109	AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 053 674,00
IE0031442068	iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	2 364 922,24
IE00B3ZW0K18	ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	438 749,93
IE00B3VTN290	iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	1 494 168,62
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	592 817,33
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	ELEVA CAPITAL SAS	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 045 074,83
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	813 509,31
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 265 433,32
FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Françaises	France	EUR	524 683,26
FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 577 395,32
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 805 167,95
BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	537 297,72
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	3 145 593,34
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 026 120,22
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 075 370,33

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 553 907,35
FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire à vocation internationale	France	USD	263 158,06
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	1 993 193,84
FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	8 178 459,60
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 961 934,02
FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 045 707,84
FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	5 294 833,94
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	466 445,84
LU0912262358	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	SYQUANT CAPITAL S.A.S.	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 076 754,94
Total						**53 859 709,66**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	8 376,53
	Souscriptions à recevoir	25 062,15
	Rétrocession de frais de gestion	1 242,27
Total des créances		**34 680,95**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	17 145,56
	Frais de gestion variable	176 011,57
	Autres dettes	157,59
Total des dettes		**193 314,72**
Total des créances et des dettes		**-158 633,77**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	144 122,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,29
Frais de gestion variables provisionnés	162 773,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,33
Frais de gestion variables acquis	13 238,36
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	4 346,98
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	79,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,23
Frais de gestion variables provisionnés	157,47
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,38
Frais de gestion variables acquis	0,12
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	2,96

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			39 714 701,95
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	2 026 120,22
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	8 178 459,60
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 265 433,32
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	524 683,26
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	3 961 934,02
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 045 707,84
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 075 370,33
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	5 294 833,94
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	1 577 395,32
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 805 167,95
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	3 553 907,35
	BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	537 297,72
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	3 145 593,34
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 993 193,84
	FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	263 158,06
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	466 445,84
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**39 714 701,95**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-258 171,31**	**-55 885,47**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-258 171,31**	**-55 885,47**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-258 171,31**	**-55 885,47**

Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-258 171,31**	**-55 896,87**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-258 171,31**	**-55 896,87**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-258 171,31**	**-55 896,87**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-258 171,31	-55 896,87
Total	**-258 171,31**	**-55 896,87**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**0,00**	**11,40**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**0,00**	**11,40**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**0,00**	**11,40**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	11,40
Total	**0,00**	**11,40**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 311 690,56**	**1 316 820,51**

Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 311 690,56	1 316 541,45
Total	**2 311 690,56**	**1 316 541,45**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**0,00**	**279,06**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**0,00**	**279,06**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**0,00**	**279,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	279,06
Total	**0,00**	**279,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**484 189,57**	**0,89**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**484 189,57**	**0,89**
Banques commerciales			**484 189,57**	**0,89**
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	467 000	484 189,57	0,89
TITRES D'OPC			**53 859 709,66**	**99,39**
OPCVM			**53 859 709,66**	**99,39**
Gestion collective			**53 859 709,66**	**99,39**
AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	EUR	12 607	2 053 674,00	3,79
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	697	1 045 074,83	1,93
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	148 191	813 509,31	1,50
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	643	1 076 754,94	1,99
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	USD	40 775	2 364 922,24	4,36
ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	3 094	438 749,93	0,81
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	9 771	1 494 168,62	2,76
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	10 624	852 386,89	1,57
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	14 472	3 412 949,62	6,30
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	1 902,2281	2 026 120,22	3,74
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	5 140	8 178 459,60	15,10
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	4,8526	1 265 433,32	2,34
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	454	524 683,26	0,97
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	33 121	3 961 934,02	7,31
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	1 934	2 045 707,84	3,77
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 633	3 075 370,33	5,67
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	5 071	5 294 833,94	9,77
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	1 581	1 577 395,32	2,91
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	8 585	1 805 167,95	3,33
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	29 195	3 553 907,35	6,56
R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	444	537 297,72	0,99
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 942	3 145 593,34	5,80
RMM COURT TERME C	EUR	466	1 993 193,84	3,68
RMM DOLLAR PLUS P	USD	168	263 158,06	0,49
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	434	466 445,84	0,86
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	34 494	592 817,33	1,09
Total			**54 343 899,23**	**100,28**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	54 343 899,23
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	41 802,32
Autres passifs (-)	-193 314,72
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**54 192 386,83**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	295 572,0005	183,35

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**698 134 655,41**	**631 861 388,73**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	698 134 655,41	631 861 388,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**19 140 769,39**	**6 061 170,54**
OPCVM	19 140 769,39	6 061 170,54
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**717 275 424,80**	**637 922 559,27**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**269 907,53**	**78 627,58**
Comptes financiers	**53 000,50**	**181 730,47**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**322 908,03**	**260 358,05**
Total de l'actif I+II	**717 598 332,83**	**638 182 917,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	564 161 029,01	616 161 271,87
Report à nouveau sur revenu net	3,35	11,09
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	4 902 827,23	4 615 783,67
Résultat net de l'exercice	147 457 355,97	16 594 077,58
Capitaux propres I	**716 521 215,56**	**637 371 144,21**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**716 521 215,56**	**637 371 144,21**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 077 117,27	811 773,11
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**1 077 117,27**	**811 773,11**
Total Passifs : I+II+III+IV	**717 598 332,83**	**638 182 917,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	18 857 993,48	25 052 483,55
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,01	34,66
Sous-total produits sur opérations financières	**18 857 993,49**	**25 052 518,21**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 232,65	-1 611,94
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 232,65**	**-1 611,94**
Total revenus financiers nets (A)	**18 856 760,84**	**25 050 906,27**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-7 477 805,64	-8 008 255,52
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-7 477 805,64**	**-8 008 255,52**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**11 378 955,20**	**17 042 650,75**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1 330 756,79**	**-910 021,85**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**12 709 711,99**	**16 132 628,90**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	60 026 978,66	32 496 130,57
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 776 288,44	-2 590 558,19
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**56 250 690,22**	**29 905 572,38**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**2 234 925,35**	**-855 862,47**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**58 485 615,57**	**29 049 709,91**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	83 475 749,41	-34 432 684,99
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-6 911,34	6 889,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**83 468 838,07**	**-34 425 795,99**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-7 206 809,66**	**5 837 534,76**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**76 262 028,41**	**-28 588 261,23**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**147 457 355,97**	**16 594 077,58**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**746 044 126,45**	**632 125 260,21**	**662 737 673,21**	**637 371 144,21**	**716 521 215,56**
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR					
Actif net	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77	255 639 803,39	244 187 589,77
Nombre de titres	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292	1 085 432,0208	826 428,8820
Valeur liquidative unitaire	213,87	193,27	230,12	235,52	295,47
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,35	-10,79	7,32	10,74	24,15
Capitalisation unitaire sur revenu	1,42	3,69	4,50	5,22	4,31
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR					
Actif net	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11	143 504 701,47	170 341 072,27
Nombre de titres	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655	592 514,1709	559 211,8103
Valeur liquidative unitaire	217,29	197,62	236,05	242,20	304,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,38	-11,01	7,51	11,03	24,86
Capitalisation unitaire sur revenu	3,02	5,39	5,38	5,97	5,14
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR					
Actif net	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02	6 912 347,64	4 801 351,02
Nombre de titres	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234	31 313,6374	17 406,3054
Valeur liquidative unitaire	202,65	182,56	216,56	220,75	275,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,28	-10,21	6,90	10,09	22,60
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	2,91	3,49	4,02	3,02
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR					
Actif net	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37	33 679 319,80	30 956 701,04
Nombre de titres	174,3663	171,0000	171,5000	211,5000	158,0000
Valeur liquidative unitaire	151 723,01	135 270,68	158 312,31	159 240,28	195 928,49
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	849,65	0,00	0,00	16,41	679,29
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	22 909,05	15 364,49	20 423,80	27 730,14	43 212,49
Distribution unitaire sur revenu	1 875,25	3 505,31	4 071,91	4 760,80	4 218,92
Crédit d'impôt unitaire (1)	228,726	564,598	492,518	597,838	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR					
Actif net	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04	156 228 962,68	181 583 599,55
Nombre de titres	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800	758,1634	697,1430
Valeur liquidative unitaire	183 340,00	166 755,95	199 826,81	206 062,39	260 468,22
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1 159,50	-9 293,80	6 341,30	9 361,98	21 193,34
Capitalisation unitaire sur revenu	2 379,08	4 244,69	5 096,11	6 105,13	5 572,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR					
Actif net	896 352,47	996 183,61	994 071,61	942 955,27	1 353 392,35
Nombre de titres	634,2767	765,4987	631,5900	576,6333	649,8786
Valeur liquidative unitaire	1 413,19	1 301,35	1 573,92	1 635,28	2 082,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,01	-72,14	49,79	73,99	168,69
Capitalisation unitaire sur revenu	35,95	51,31	53,94	60,49	58,57
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR					
Actif net	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93	4 637 074,76	5 711 996,45
Nombre de titres	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171	3 868,8408	3 874,8018
Valeur liquidative unitaire	1 146,61	1 020,29	1 193,17	1 198,57	1 474,14
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	8,14	0,92	0,95	0,12	8,07
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	94,97	37,13	74,49	129,53	243,11
Distribution unitaire sur revenu	12,51	24,57	28,89	33,44	28,78
Crédit d'impôt unitaire (1)	1,498	4,725	4,215	4,527	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 253 837,00	580 407,33	254 347,77	311 589,76
Nombre de titres	0,00	9 219,0000	557,0000	243,0000	242,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	895,31	1 042,02	1 046,70	1 287,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,73	0,11	6,81
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	32,63	80,69	180,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-48,02	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	27,10	25,37	29,20	25,38
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	3,448	5,079	3,619	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR					
Actif net	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03	35 497 309,05	77 133 201,09
Nombre de titres	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724	23 369,9663	40 255,2404
Valeur liquidative unitaire	1 360,09	1 233,24	1 475,93	1 518,93	1 916,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	8,63	-68,60	46,86	69,08	156,09
Capitalisation unitaire sur revenu	9,24	27,82	35,86	42,00	37,52
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	74 322,38	140 722,26
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	761,3647	1 158,2983
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	97,62	121,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	2,74	9,97
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	1,54	0,88

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 à l'OPCVM.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés (DIC).

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C EUR : 1.5% TTC taux maximum Action CL EUR : 1.25% TTC taux maximum Action F EUR : 1.9% TTC taux maximum Action I EUR et ID EUR : 0.75% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001% TTC taux maximum Action P EUR et PB EUR : 0,95% TTC taux maximum Action MF EUR : 0,95% TTC taux maximum Action R EUR : 2,30% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**). Actions CL EUR, M EUR et R EUR : néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Commission de surperformance :

Actions CL EUR, M EUR et R EUR : néant

Actions C EUR, F EUR, I EUR, ID EUR, MF EUR, P EUR et PB EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indice de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'Euro Stoxx®, dividendes nets réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,

(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1erjanvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.
Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**637 371 144,21**	**662 737 673,21**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	305 136 363,89	345 998 099,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-376 075 875,83	-382 997 070,91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	11 378 955,20	17 042 650,75
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	56 250 690,22	29 905 572,38
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	83 468 838,07	-34 425 795,99
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 005 366,62	-884 779,88
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-3 483,58	-5 155,15
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**716 521 215,56**	**637 371 144,21**

(*) 31/12/2025 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	292 525,5905	79 843 976,96
Actions rachetées durant l'exercice	-551 528,7293	-147 816 903,71
Solde net des souscriptions/rachats	-259 003,1388	-67 972 926,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	826 428,8820	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	157 568,4262	44 108 398,70
Actions rachetées durant l'exercice	-190 870,7868	-52 512 980,77
Solde net des souscriptions/rachats	-33 302,3606	-8 404 582,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	559 211,8103	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 252,9003	1 320 568,80
Actions rachetées durant l'exercice	-19 160,2323	-4 571 746,78
Solde net des souscriptions/rachats	-13 907,3320	-3 251 177,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 406,3054	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	22,0000	3 870 283,56
Actions rachetées durant l'exercice	-75,5000	-13 876 861,52
Solde net des souscriptions/rachats	-53,5000	-10 006 577,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	158,0000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	539,9653	131 334 563,19
Actions rachetées durant l'exercice	-600,9857	-142 791 804,50
Solde net des souscriptions/rachats	-61,0204	-11 457 241,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	697,1430	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	142,2453	261 323,43
Actions rachetées durant l'exercice	-69,0000	-131 254,67
Solde net des souscriptions/rachats	73,2453	130 068,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	649,8786	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 374,2010	3 260 336,33
Actions rachetées durant l'exercice	-2 368,2400	-3 160 553,62
Solde net des souscriptions/rachats	5,9610	99 782,71
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 874,8018	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	15,0000	17 897,70
Actions rachetées durant l'exercice	-16,0000	-18 732,33
Solde net des souscriptions/rachats	-1,0000	-834,63
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	242,0000	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	23 096,5297	40 987 127,74
Actions rachetées durant l'exercice	-6 211,2556	-11 106 738,09
Solde net des souscriptions/rachats	16 885,2741	29 880 389,65
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 255,2404	
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 181,2886	131 887,48
Actions rachetées durant l'exercice	-784,3550	-88 299,84
Solde net des souscriptions/rachats	396,9336	43 587,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 158,2983	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE 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 EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE 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 CONVICTION EQUITY VALUE 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF 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 EQUITY VALUE EURO 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 CONVICTION EQUITY VALUE 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
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR FR0010187898	Capitalisation	Capitalisation	EUR	244 187 589,77	826 428,8820	295,47
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR FR0013294006	Capitalisation	Capitalisation	EUR	170 341 072,27	559 211,8103	304,61
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR FR0010807099	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 801 351,02	17 406,3054	275,84
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR FR0011418342	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	30 956 701,04	158,0000	195 928,49
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR FR0010839555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	181 583 599,55	697,1430	260 468,22
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR FR0011845411	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 353 392,35	649,8786	2 082,53
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR FR0013294022	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	5 711 996,45	3 874,8018	1 474,14
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR FR0013076411	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	311 589,76	242,0000	1 287,56
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR FR0011845429	Capitalisation	Capitalisation	EUR	77 133 201,09	40 255,2404	1 916,10
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR FR0013111754	Capitalisation	Capitalisation	EUR	140 722,26	1 158,2983	121,49

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	PAYS-BAS	ITALIE	ESPAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	698 134,66	192 702,37	149 496,52	87 433,77	85 562,00	56 583,85
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**698 134,66**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53,00	0,00	0,00	0,00	53,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**53,00**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	53,00	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**53,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	51,90	0,01	0,01	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**51,90**	**0,01**	**0,01**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	269 907,53
Total des créances		**269 907,53**
Dettes		
	Rachats à payer	196 497,49
	Frais de gestion fixe	862 163,13
	Frais de gestion variable	18 456,65
Total des dettes		**1 077 117,27**
Total des créances et des dettes		**-807 209,74**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 339 013,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,52
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8 631,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 992 181,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	88 949,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,92
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	171,06
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	248 949,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 206 248,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8 879,84
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	254,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47 381,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	8,89
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 779,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	531 003,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,97
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	765,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 587,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,32
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 140 769,39
	FR001400TNG9	R CO CORE EQUITY EUROPE NI	5 568 950,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	13 571 819,39
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**19 140 769,39**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**12 709 711,99**	**16 132 628,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**12 709 711,99**	**16 132 628,90**
Report à nouveau	3,35	11,09
Sommes distribuables au titre du revenu net	**12 709 715,34**	**16 132 639,99**

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 563 237,63	5 674 316,09
Total	**3 563 237,63**	**5 674 316,09**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 875 414,55	3 542 659,71
Total	**2 875 414,55**	**3 542 659,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**52 617,43**	**125 934,89**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**52 617,43**	**125 934,89**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**52 617,43**	**125 934,89**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	52 617,43	125 934,89
Total	**52 617,43**	**125 934,89**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 884 676,33	4 628 692,67
Total	**3 884 676,33**	**4 628 692,67**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**666 590,34**	**1 006 909,52**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**666 590,34**	**1 006 909,52**
Report à nouveau	0,40	0,22
Sommes distribuables au titre du revenu net	**666 590,74**	**1 006 909,74**
Affectation :		
Distribution	666 589,36	1 006 909,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,38	0,54
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**666 590,74**	**1 006 909,74**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	158,0000	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4 218,92	4 760,80
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	78 010,76	111 197,93

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**38 064,97**	**34 884,21**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**38 064,97**	**34 884,21**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**38 064,97**	**34 884,21**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	38 064,97	34 884,21
Total	**38 064,97**	**34 884,21**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**111 537,13**	**129 365,75**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**111 537,13**	**129 365,75**
Report à nouveau	0,72	9,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**111 537,85**	**129 374,75**
Affectation :		
Distribution	111 516,80	129 374,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	21,05	0,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**111 537,85**	**129 374,75**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	3 874,8018	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	28,78	33,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	14 394,21	15 310,08

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 510 403,62**	**981 594,05**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 510 403,62**	**981 594,05**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 510 403,62**	**981 594,05**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 510 403,62	981 594,05
Total	**1 510 403,62**	**981 594,05**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**6 139,96**	**7 095,97**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**6 139,96**	**7 095,97**
Report à nouveau	2,23	1,87
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6 142,19**	**7 097,84**
Affectation :		
Distribution	6 141,96	7 095,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,23	2,24
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**6 142,19**	**7 097,84**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	242,0000	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,38	29,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	785,20	839,77

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 030,03**	**1 176,04**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 030,03**	**1 176,04**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 030,03**	**1 176,04**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 030,03	1 176,04
Total	**1 030,03**	**1 176,04**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**58 485 615,57**	**29 049 709,91**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**58 485 615,57**	**29 049 709,91**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 902 827,23	4 615 783,67
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**63 388 442,80**	**33 665 493,58**

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	19 958 961,88	11 663 605,37
Total	**19 958 961,88**	**11 663 605,37**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	13 902 881,76	6 538 895,41
Total	**13 902 881,76**	**6 538 895,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**393 390,09**	**316 100,70**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**393 390,09**	**316 100,70**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**393 390,09**	**316 100,70**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	393 390,09	316 100,70
Total	**393 390,09**	**316 100,70**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	14 774 790,66	7 097 914,39
Total	**14 774 790,66**	**7 097 914,39**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 553 538,83**	**1 548 762,03**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 553 538,83**	**1 548 762,03**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 381 363,55	4 319 635,21
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 934 902,38**	**5 868 397,24**
Affectation :		
Distribution	107 327,82	3 470,72
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 827 574,56	5 864 926,52
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**6 934 902,38**	**5 868 397,24**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	158,0000	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	679,29	16,41

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**109 631,14**	**42 665,68**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**109 631,14**	**42 665,68**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**109 631,14**	**42 665,68**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	109 631,14	42 665,68
Total	**109 631,14**	**42 665,68**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**471 365,56**	**213 408,87**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**471 365,56**	**213 408,87**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	501 934,45	288 217,64
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**973 300,01**	**501 626,51**
Affectation :		
Distribution	31 269,65	464,26
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	942 030,36	501 162,25
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**973 300,01**	**501 626,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	3 874,8018	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	8,07	0,12

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 283 785,30	1 614 558,40
Total	**6 283 785,30**	**1 614 558,40**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**25 711,71**	**11 705,84**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**25 711,71**	**11 705,84**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	19 529,23	7 930,82
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**45 240,94**	**19 636,66**
Affectation :		
Distribution	1 648,02	26,73
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	43 592,92	19 609,93
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**45 240,94**	**19 636,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	242,0000	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,81	0,11

Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 558,64**	**2 093,22**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 558,64**	**2 093,22**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 558,64**	**2 093,22**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	11 558,64	2 093,22
Total	**11 558,64**	**2 093,22**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**698 134 655,41**	**97,44**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**698 134 655,41**	**97,44**
Assurance			**38 508 459,00**	**5,37**
ALLIANZ SE-REG	EUR	56 944	22 236 632,00	3,10
GENERALI	EUR	455 156	16 271 827,00	2,27
Automobiles			**18 393 656,80**	**2,57**
STELLANTIS NV	EUR	1 956 772	18 393 656,80	2,57
Banques commerciales			**148 500 829,93**	**20,75**
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1 554 458	14 192 201,54	1,98
BANKINTER SA	EUR	1 095 645	15 508 854,98	2,16
CAIXABANK SA	EUR	1 863 157	19 460 674,87	2,72
INTESA SANPAOLO	EUR	4 140 741	24 517 327,46	3,42
KBC GROUP NV	EUR	196 984	21 914 470,00	3,06
SOCIETE GENERALE SA	EUR	425 203	29 219 950,16	4,10
UNICREDIT SPA	EUR	334 001	23 687 350,92	3,31
Boissons			**22 093 052,20**	**3,08**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	251 012	13 780 558,80	1,92
PERNOD RICARD SA	EUR	113 714	8 312 493,40	1,16
Compagnies aériennes			**14 786 997,30**	**2,06**
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	500 406	14 786 997,30	2,06
Composants automobiles			**18 635 197,26**	**2,60**
FORVIA	EUR	1 368 223	18 635 197,26	2,60
Conglomérats industriels			**32 822 620,05**	**4,58**
SIEMENS AG-REG	EUR	137 247	32 822 620,05	4,58
Construction et ingénierie			**17 918 566,40**	**2,50**
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	551 680	17 918 566,40	2,50
Courrier, fret aérien et logistique			**12 605 510,96**	**1,76**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	269 752	12 605 510,96	1,76
Equipements électriques			**18 874 580,28**	**2,63**
ALSTOM	EUR	749 884	18 874 580,28	2,63
Gestion immobilière et développement			**22 971 765,12**	**3,21**
CTP NV	EUR	659 442	11 764 445,28	1,65
VONOVIA SE	EUR	456 696	11 207 319,84	1,56
Grands magasins et autres			**18 149 535,60**	**2,53**
PROSUS NV	EUR	343 416	18 149 535,60	2,53
Marchés de capitaux			**12 540 990,30**	**1,75**
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	327 441	12 540 990,30	1,75
Métaux et minerais			**10 154 135,67**	**1,42**
ARCELORMITTAL	EUR	259 763	10 154 135,67	1,42
Pétrole et gaz			**6 893 297,16**	**0,96**
ENI SPA	EUR	427 094	6 893 297,16	0,96

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**23 923 212,64**	**3,34**
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1 014 384	12 213 183,36	1,71
RWE AG	EUR	258 728	11 710 029,28	1,63
Produits alimentaires			**17 841 252,00**	**2,49**
KERRY GROUP PLC-A	EUR	228 734	17 841 252,00	2,49
Produits chimiques			**32 470 944,65**	**4,53**
AKZO NOBEL	EUR	230 915	13 670 168,00	1,91
BASF SE	EUR	423 155	18 800 776,65	2,62
Produits domestiques			**7 932 607,06**	**1,11**
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	114 007	7 932 607,06	1,11
Produits pharmaceutiques			**32 730 566,88**	**4,57**
SANOFI	EUR	395 679	32 730 566,88	4,57
Produits pour l'industrie du bâtiment			**41 081 411,98**	**5,73**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	269 994	23 478 678,24	3,27
WIENERBERGER AG	EUR	574 877	17 602 733,74	2,46
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**17 735 005,20**	**2,48**
STMICROELECTRONICS NV	EUR	790 330	17 735 005,20	2,48
Services aux collectivités			**25 109 689,80**	**3,50**
E.ON SE	EUR	763 984	12 319 242,00	1,72
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	430 365	12 790 447,80	1,78
Services aux professionnels			**12 490 215,92**	**1,74**
WOLTERS KLUWER	EUR	141 388	12 490 215,92	1,74
Services de télécommunication diversifiés			**32 416 175,35**	**4,52**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	403 157	11 151 322,62	1,56
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 261 003	12 965 747,93	1,80
ORANGE	EUR	584 444	8 299 104,80	1,16
Services financiers diversifiés			**9 401 141,14**	**1,31**
PUIG BRANDS SA-B	EUR	632 222	9 401 141,14	1,31
Services liés aux technologies de l'information			**22 442 782,50**	**3,13**
CAPGEMINI SE	EUR	157 770	22 442 782,50	3,13
Soins et autres services médicaux			**8 710 456,26**	**1,22**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	177 837	8 710 456,26	1,22
TITRES D'OPC			**19 140 769,39**	**2,67**
OPCVM			**19 140 769,39**	**2,67**
Gestion collective			**19 140 769,39**	**2,67**
R CO CORE EQUITY EUROPE NI	EUR	5 000	5 568 950,00	0,78
RMM COURT TERME C	EUR	3 173,032	13 571 819,39	1,89
Total			**717 275 424,80**	**100,11**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	717 275 424,80
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	322 908,03
Autres passifs (-)	-1 077 117,27
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**716 521 215,56**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	826 428,8820	295,47
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	559 211,8103	304,61
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	17 406,3054	275,84
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	158,0000	195 928,49
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	697,1430	260 468,22
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	649,8786	2 082,53
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	3 874,8018	1 474,14
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	242,0000	1 287,56
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	40 255,2404	1 916,10
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	EUR	1 158,2983	121,49

RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**10 236 372,33**	**9 665 416,34**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 236 372,33	9 665 416,34
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**2 338 598,73**	**794 313,70**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 338 598,73	794 313,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**33 420 788,50**	**29 280 218,99**
OPCVM	33 420 788,50	29 280 218,99
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**45 995 759,56**	**39 739 949,03**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**7 295,52**	**69 746,27**
Comptes financiers	**86 280,02**	**1 034 282,97**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**93 575,54**	**1 104 029,24**
Total de l'actif I+II	**46 089 335,10**	**40 843 978,27**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	40 174 388,64	35 850 929,09
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	5 877 409,11	4 945 146,63
Capitaux propres I	**46 051 797,75**	**40 796 075,72**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**46 051 797,75**	**40 796 075,72**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	37 537,35	47 902,55
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**37 537,35**	**47 902,55**
Total Passifs : I+II+III+IV	**46 089 335,10**	**40 843 978,27**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	142 125,91	118 843,18
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	11 214,99
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**142 125,91**	**130 058,17**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-2 441,25	-922,17
Sous-total charges sur opérations financières	**-2 441,25**	**-922,17**
Total revenus financiers nets (A)	**139 684,66**	**129 136,00**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	4 126,95	5 951,14
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-333 315,74	-281 449,98
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-329 188,79**	**-275 498,84**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-189 504,13**	**-146 362,84**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-722,84**	**5 435,94**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-190 226,97**	**-140 926,90**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	3 375 568,57	2 033 699,30
Frais de transactions externes et frais de cession	-79 026,09	-59 515,71
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**3 296 542,48**	**1 974 183,59**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**16 829,80**	**-87 683,12**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	2 778 130,99	3 417 444,21
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-534,02	-2 389,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**2 777 596,97**	**3 415 054,77**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-23 333,17**	**-215 481,71**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**2 754 263,80**	**3 199 573,06**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**5 877 409,11**	**4 945 146,63**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**45 194 054,92**	**40 340 036,77**	**39 644 009,29**	**40 796 075,72**	**46 051 797,75**
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C en EUR					
Actif net	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29	40 008 209,61	45 689 337,39
Nombre de titres	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898	222 640,6080	221 797,8144
Valeur liquidative unitaire	167,49	143,58	157,51	179,70	206,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	12,06	-2,56	-3,23	8,43	14,82
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,80	-0,51	-0,33	-0,63	-0,84
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	787 866,11	362 460,36
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	7 840,0000	3 160,8315
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	100,49	114,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	1,12	8,26
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,07	-0,93

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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.).

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 ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.
  Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net – OPC du Groupe Rothschild & Co	Actions C et D : 1,40% TTC taux maximum Actions C2 et D2 : 1,20% TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,16% TTC
3	Frais indirects maximum : a- frais de gestion : b- commissions : - souscription - rachat	Actif net	2% TTC taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%], dividendes réinvestis et convertis en Euro, chacun des composants étant évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la Valeur Liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J), selon la méthodologie décrite ci-dessous(**).

Ces frais ne tiennent pas compte des commissions de mouvements des fonds sous-jacents. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés, se reporter au Document d'informations Clés (DIC).

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF peuvent être facturés au compartiment.

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

**** Calcul de la commission de surperformance :**
Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

- dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :
  - (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
  - (ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
  - (iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,
- et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**40 796 075,72**	**39 644 009,29**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 905 848,03	3 297 613,49
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 534 761,32	-7 388 422,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-189 504,13	-146 362,84
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3 296 542,48	1 974 183,59
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	2 777 596,97	3 415 054,77
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**46 051 797,75**	**40 796 075,72**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C		
Actions souscrites durant l'exercice	34 342,4385	6 560 058,92
Actions rachetées durant l'exercice	-35 185,2321	-6 717 807,36
Solde net des souscriptions/rachats	-842,7936	-157 748,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	221 797,8144	
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2		
Actions souscrites durant l'exercice	3 309,8315	345 789,11
Actions rachetées durant l'exercice	-7 989,0000	-816 953,96
Solde net des souscriptions/rachats	-4 679,1685	-471 164,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 160,8315	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE 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 STRATEGIE DYNAMIQUE C2	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C FR0007035563	Capitalisation	Capitalisation	EUR	45 689 337,39	221 797,8144	206,00
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 FR0014003BP4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	362 460,36	3 160,8315	114,67

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	FRANCE	ROYAUME-UNI	PAYS-BAS	ALLEMAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	10 236,37	4 573,18	2 502,31	809,88	763,84	460,70
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**10 236,37**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 338,60	2 338,60	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	86,28	0,00	0,00	0,00	86,28
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**2 338,60**	**0,00**	**0,00**	**86,28**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 338,60	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	86,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**86,28**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 338,60**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 CAD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 311,34	809,88	388,29	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 338,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	32,87	5,05	5,12	34,11	8,27
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**7 683,77**	**814,93**	**393,41**	**34,11**	**8,27**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 338,60	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**2 338,60**	**0,00**	**0,00**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2573967036	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	660 831,67
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	567 723,05
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	1 669 213,47
IE0031442068	iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	2 849 912,54
IE000NFR7C63	iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	690 105,77
IE00B3ZW0K18	ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	192 148,08
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 604 442,74
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	ELEVA CAPITAL SAS	Fonds / Court / Long (Long/Short)	Luxembourg	EUR	1 094 554,70
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	546 385,38
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 615 001,26
FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	963 026,40
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 864 718,48
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 871 153,44
BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 729 275,77
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 431 876,68
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	4 493 434,56
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	749 206,05

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire à vocation internationale	France	USD	668 860,07
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	3 229 316,20
FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 411 963,40
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	967 188,60
IE00BYPC7T68	UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	UTI INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	550 450,19
Total						**33 420 788,50**

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Rétrocession de frais de gestion	968,02
	Coupons et dividendes en espèces	6 327,50
Total des créances		**7 295,52**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	35 970,02
	Frais de gestion variable	1 567,33
Total des dettes		**37 537,35**
Total des créances et des dettes		**-30 241,83**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	329 491,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	57,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	4 088,74
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 257,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,66
Frais de gestion variables provisionnés	1 002,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,30
Frais de gestion variables acquis	506,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	38,21

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			22 027 832,31
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	749 206,05
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 615 001,26
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 411 963,40
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	963 026,40
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 864 718,48
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	4 493 434,56
	BE6322538784	R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	1 729 275,77
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	1 431 876,68
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 871 153,44
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	3 229 316,20
	FR0010294892	RMM DOLLAR PLUS P	668 860,07
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**22 027 832,31**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-190 226,97**	**-140 926,90**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-190 226,97**	**-140 926,90**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-190 226,97**	**-140 926,90**

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-187 269,83**	**-140 358,19**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-187 269,83	-140 358,19
Total	**-187 269,83**	**-140 358,19**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-2 957,14**	**-568,71**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-2 957,14**	**-568,71**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-2 957,14**	**-568,71**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 957,14	-568,71
Total	**-2 957,14**	**-568,71**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 313 372,28**	**1 886 500,47**

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 287 263,62	1 877 681,01
Total	**3 287 263,62**	**1 877 681,01**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**26 108,66**	**8 819,46**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**26 108,66**	**8 819,46**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**26 108,66**	**8 819,46**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	26 108,66	8 819,46
Total	**26 108,66**	**8 819,46**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**10 236 372,33**	**22,23**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**10 236 372,33**	**22,23**
Banques commerciales			**473 594,84**	**1,03**
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 727	473 594,84	1,03
Divertissement			**339 035,80**	**0,74**
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	686	339 035,80	0,74
Equipements et fournitures médicaux			**330 552,34**	**0,72**
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 556	330 552,34	0,72
Industrie aérospatiale et défense			**525 505,80**	**1,14**
SAFRAN SA	EUR	1 767	525 505,80	1,14
Logiciels			**1 432 285,89**	**3,11**
BAE SYSTEMS PLC	GBP	18 068	354 899,75	0,77
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 614	429 365,21	0,93
MICROSOFT CORP	USD	952	391 835,10	0,85
SERVICENOW INC	USD	1 965	256 185,83	0,56
Machines			**399 137,02**	**0,87**
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1 205	399 137,02	0,87
Médias et services interactifs			**734 417,87**	**1,59**
ALPHABET INC-CL A	USD	2 757	734 417,87	1,59
Pétrole et gaz			**350 772,90**	**0,76**
TOTALENERGIES SE	EUR	6 310	350 772,90	0,76
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**374 207,10**	**0,81**
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 335	374 207,10	0,81
Produits pharmaceutiques			**454 978,34**	**0,99**
ASTRAZENECA PLC	GBP	2 879	454 978,34	0,99
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**1 513 491,24**	**3,29**
ASML HOLDING NV	EUR	829	763 840,60	1,66
NVIDIA CORP	USD	4 723	749 650,64	1,63
Services de télécommunication diversifiés			**460 704,96**	**1,00**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	16 656	460 704,96	1,00
Services financiers diversifiés			**346 679,40**	**0,75**
MSCI INC	USD	710	346 679,40	0,75
Services liés aux technologies de l'information			**768 032,21**	**1,67**
CAPGEMINI SE	EUR	2 493	354 629,25	0,77
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 176	413 402,96	0,90
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 285 480,48**	**2,79**
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	2 102	388 285,48	0,84
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 391	897 195,00	1,95
Vente par correspondance			**447 496,14**	**0,97**
AMAZON.COM INC	USD	2 278	447 496,14	0,97

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**2 338 598,73**	**5,08**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 338 598,73**	**5,08**
Banques commerciales			**1 868 551,96**	**4,06**
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	875 000	907 207,45	1,97
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 19-07-34	USD	804 000	961 344,51	2,09
Marchés de capitaux			**470 046,77**	**1,02**
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 07-02-35	USD	431 000	470 046,77	1,02
TITRES D'OPC			**33 420 788,50**	**72,57**
OPCVM			**33 420 788,50**	**72,57**
Gestion collective			**33 420 788,50**	**72,57**
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II ACC	USD	11 137	660 831,67	1,43
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	730	1 094 554,70	2,38
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	99 531	546 385,38	1,19
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Dist	USD	49 137	2 849 912,54	6,19
iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD Acc	USD	154 954	690 105,77	1,50
ISHARES SP 500 EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	1 355	192 148,08	0,42
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	7 076	567 723,05	1,23
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	7 078	1 669 213,47	3,62
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	703,394	749 206,05	1,63
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	6,1931	1 615 001,26	3,51
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 310	2 411 963,40	5,24
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	4 655	963 026,40	2,09
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	13 624	2 864 718,48	6,22
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 564	4 493 434,56	9,75
R-CO WM EEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 429	1 729 275,77	3,76
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	884	1 431 876,68	3,11
RMM ACTIONS USA H	EUR	6 704	1 871 153,44	4,06
RMM COURT TERME C	EUR	755	3 229 316,20	7,01
RMM DOLLAR PLUS P	USD	427	668 860,07	1,45
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	15 750	967 188,60	2,10
UTI India Dynamic Equity Fund Euro Class Inc	EUR	24 345	550 450,19	1,20
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	93 357	1 604 442,74	3,48
Total			**45 995 759,56**	**99,88**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	45 995 759,56
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	93 575,54
Autres passifs (-)	-37 537,35
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**46 051 797,75**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	221 797,8144	206,00
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	EUR	3 160,8315	114,67

R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**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 convertibles en actions (B)	**20 123 471,35**	**1 199 371,35**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 123 471,35	1 199 371,35
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**692 659 792,56**	**419 942 490,27**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	692 659 792,56	419 942 490,27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**19 984 989,40**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	19 984 989,40
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**33 126 039,12**	**38 658 612,85**
OPCVM	33 126 039,12	38 658 612,85
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**8 833 513,04**	**9 380 693,82**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**754 742 816,07**	**489 166 157,69**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**10 291 072,38**	**8 289 480,26**
Comptes financiers	**1 048 574,49**	**2 587 101,47**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**11 339 646,87**	**10 876 581,73**
Total de l'actif I+II	**766 082 462,94**	**500 042 739,42**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	720 708 032,64	459 089 344,76
Report à nouveau sur revenu net	14,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	354,84
Résultat net de l'exercice	28 494 626,26	28 068 958,65
Capitaux propres I	**749 202 672,90**	**487 158 658,25**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**749 202 672,90**	**487 158 658,25**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**16 027 065,81**	**10 206 831,40**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**16 027 065,81**	**10 206 831,40**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	852 724,23	2 418 908,25
Concours bancaires	0,00	258 341,52
Sous-total autres passifs IV	**852 724,23**	**2 677 249,77**
Total Passifs : I+II+III+IV	**766 082 462,94**	**500 042 739,42**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	23 364 714,93	16 268 570,35
Produits sur titres de créances	118 416,92	707 526,69
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	4 154 446,26	6 663 693,06
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	123 623,67	145 990,68
Sous-total produits sur opérations financières	**27 761 201,78**	**23 785 780,78**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-5 028 921,43	-8 547 563,18
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-506 896,12	-285 258,05
Sous-total charges sur opérations financières	**-5 535 817,55**	**-8 832 821,23**
Total revenus financiers nets (A)	**22 225 384,23**	**14 952 959,55**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 616 781,87	-2 856 812,20
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-4 616 781,87**	**-2 856 812,20**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**17 608 602,36**	**12 096 147,35**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**2 182 238,35**	**1 008 213,24**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**19 790 840,71**	**13 104 360,59**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	18 966 071,09	-890 183,38
Frais de transactions externes et frais de cession	-27 258,81	-810 054,23
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**18 938 812,28**	**-1 700 237,61**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**4 706 225,52**	**-205 429,62**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**23 645 037,80**	**-1 905 667,23**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-12 530 884,06	15 569 153,49
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-43 102,08	1 043 445,12
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-12 573 986,14**	**16 612 598,61**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-2 367 266,11**	**257 666,68**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**-14 941 252,25**	**16 870 265,29**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**28 494 626,26**	**28 068 958,65**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Bond Opportunities a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :

- pour les actions C EUR et D EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,55 %

- pour les actions C CHF H : du taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,55 %

- pour les actions I EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 %

- pour les actions IC CHF H : du taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 %

- pour les actions IC USD H : du SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 %

- pour les actions P EUR et PB EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 1, 85 %

- actions P CHF H : du taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 %

- pour les actions P USD H : du SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 %

- pour les actions M EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 2,449 %

- pour les actions et R EUR : l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,05 % avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**207 551 720,21**	**276 154 330,49**	**395 898 559,50**	**487 158 658,25**	**749 202 672,90**
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	514 871,25	838 398,35	1 133 281,61	1 400 922,61
Nombre de titres	0,00	5 214,4870	7 890,0000	10 362,2327	12 622,2824
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	98,74	106,26	109,37	110,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-0,12	0,91	-1,51	-0,23
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,03	3,55	2,88	2,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR en EUR					
Actif net	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93	165 894 731,56	165 102 522,98
Nombre de titres	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252	1 414 565,4136	1 355 481,3919
Valeur liquidative unitaire	112,08	101,20	110,87	117,28	121,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,04	1,22	-1,56	-0,57	4,03
Capitalisation unitaire sur revenu	1,50	2,67	3,70	2,87	2,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	233 653,96	253 002,97	318 781,94
Nombre de titres	0,00	0,00	2 217,7194	2 270,1777	2 824,2971
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	105,36	111,45	112,87
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,76
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,15	0,00	3,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,39	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	2,72	2,63
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	-0,44	0,00	0,00

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H en USD					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	9 162 629,68	11 760 332,73
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	8 650,6789	10 492,6957
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	1 059,18	1 120,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	50,60	-46,41
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	17,40	20,43
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR en EUR					
Actif net	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68	230 191 230,62	331 187 432,01
Nombre de titres	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901	191 943,9657	264 698,6912
Valeur liquidative unitaire	1 130,80	1 025,55	1 128,68	1 199,26	1 251,19
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,44	12,43	-15,95	-5,83	41,30
Capitalisation unitaire sur revenu	20,21	31,82	42,46	34,53	35,45
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	7 894,81	380 646,25	366 028,08
Nombre de titres	0,00	0,00	7,5000	338,7723	310,8479
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 052,64	1 123,60	1 177,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-23,19	-5,43	38,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	17,95	37,15	38,46
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	9 885 496,84
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	97 287,8580
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	101,61
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,66
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	99 303,71	106 912,53	110 397,45	112 345,31
Nombre de titres	0,00	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	99,30	106,91	110,40	112,35
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-0,12	0,81	-1,53	0,11
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,14	4,03	3,25	3,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	40 320 911,03	80 298 121,66	230 708 893,26
Nombre de titres	0,00	0,00	384 398,9713	721 375,5190	1 991 420,8032
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	104,89	111,31	115,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,51	-0,54	3,82
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,22	3,06	3,02

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
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.).

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 ;

▪ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au Document d'Informations Clés.

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR, C CHF H et D EUR : 0,90% TTC taux maximum Actions P EUR, P CHF H, P USD H et PB EUR : 0,60% TTC taux maximum Actions I EUR, IC CHF H et IC USD H : 0,45% TTC taux maximum Action M EUR : 0,001 % TTC taux maximum Action R EUR : 1,40 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,10% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	20% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence [l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 1,55 % pour les actions C EUR et D EUR, + 2,00 % pour les actions I EUR, + 1,85 % pour les actions P EUR et PB EUR, et + 1,05 % pour les actions R EUR], [Le taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) +1,55 % pour les actions C CHF H, + 2,00 % pour les actions IC CHF H, et + 1,85 % pour les actions P CHF H], [Le SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 % pour les actions P USD H], [Le SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 % pour les actions IC USD H], selon la méthodologie décrite ci-dessous (**). Action M EUR : néant

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence [l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00%) + 1,55 % pour les actions C EUR et D EUR, + 2,00 % pour les actions I EUR, + 1,85 % pour les actions P EUR et PB EUR, et + 1,05 % pour les actions R EUR], [Le taux directeur de la BNS capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) +1,55 % pour les actions C CHF H, + 2,00 % pour les actions IC CHF H, et + 1,85 % pour les actions P CHF H], [SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 1,85 % pour les actions P USD H], [SOFR capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,00 % pour les actions IC USD H], et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**487 158 658,25**	**395 898 559,50**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	340 997 962,95	134 502 922,81
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-102 921 262,34	-70 251 282,41
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	17 608 602,36	12 096 147,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	18 938 812,28	-1 700 237,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-12 573 986,14	16 612 598,61
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-6 064,46	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**749 202 672,90**	**487 158 658,25**

(*) 31/12/2025 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	2 260,0497	264 648,21
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 260,0497	264 648,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 622,2824	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	438 414,7686	52 612 034,40
Actions rachetées durant l'exercice	-497 498,7903	-60 046 863,76
Solde net des souscriptions/rachats	-59 084,0217	-7 434 829,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 355 481,3919	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	594,7175	67 001,01
Actions rachetées durant l'exercice	-40,5981	-4 566,48
Solde net des souscriptions/rachats	554,1194	62 434,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 824,2971	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H		
Actions souscrites durant l'exercice	4 001,7823	3 848 053,61
Actions rachetées durant l'exercice	-2 159,7655	-2 009 160,19
Solde net des souscriptions/rachats	1 842,0168	1 838 893,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 492,6957	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	89 370,2199	108 966 677,15
Actions rachetées durant l'exercice	-16 615,4944	-20 432 779,45
Solde net des souscriptions/rachats	72 754,7255	88 533 897,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	264 698,6912	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	86,2902	99 867,10
Actions rachetées durant l'exercice	-114,2146	-132 732,52
Solde net des souscriptions/rachats	-27,9244	-32 865,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	310,8479	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	100 892,8580	10 118 922,81
Actions rachetées durant l'exercice	-3 605,0000	-365 469,35
Solde net des souscriptions/rachats	97 287,8580	9 753 453,46
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 287,8580	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 000,0000	
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 444 133,0981	165 020 758,66
Actions rachetées durant l'exercice	-174 087,8139	-19 929 690,59
Solde net des souscriptions/rachats	1 270 045,2842	145 091 068,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 991 420,8032	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C 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 BOND OPPORTUNITIES 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 BOND OPPORTUNITIES 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 VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD 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 BOND OPPORTUNITIES 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 BOND OPPORTUNITIES 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 VALOR BOND OPPORTUNITIES 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 VALOR BOND OPPORTUNITIES 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 BOND OPPORTUNITIES 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H FR0014009K58	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 400 922,61	12 622,2824	110,99
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR FR0013417524	Capitalisation	Capitalisation	EUR	165 102 522,98	1 355 481,3919	121,80
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR FR0014007NS4	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	318 781,94	2 824,2971	112,87
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H FR001400P2D6	Capitalisation	Capitalisation	USD	11 760 332,73	10 492,6957	1 120,81
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR FR0013417532	Capitalisation	Capitalisation	EUR	331 187 432,01	264 698,6912	1 251,19
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR FR001400I863	Capitalisation	Capitalisation	EUR	366 028,08	310,8479	1 177,52
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR FR0014007NU0	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	9 885 496,84	97 287,8580	101,61
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H FR0014009K66	Capitalisation	Capitalisation	CHF	112 345,31	1 000,0000	112,35
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR FR0014007NT2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	230 708 893,26	1 991 420,8032	115,85

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ITALIE	12 978,73	0,00	6 002,69	6 976,04	12 978,73	0,00
FRANCE	7 144,74	0,00	7 144,74	0,00	7 144,74	0,00
Total	**20 123,47**	**0,00**	**13 147,43**	**6 976,04**	**20 123,47**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	692 659,80	679 542,67	13 117,13	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 048,57	0,00	0,00	0,00	1 048,57
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	56 533,45	0,00	0,00	0,00
Options	NA	-25 478,25	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	-57 738,92	57 738,92	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**652 858,95**	**70 856,05**	**0,00**	**1 048,57**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	56 396,86	2 807,17	0,00	104 970,29	228 986,82	142 075,85	157 422,81
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 048,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	56 533,45	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-25 478,25	0,00
Swaps	638,92	57 100,00	0,00	57 580,53	-92 133,47	-35 408,27	12 222,28
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**58 084,35**	**59 907,17**	**0,00**	**162 550,82**	**193 386,80**	**81 189,33**	**169 645,09**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 GBP +/-	Devise 2 USD +/-	Devise 3 NLG +/-	Devise 4 SEK +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	122 984,18	61 219,28	1 608,88	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	428,63	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1,49	972,22	0,00	21,10	51,08
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-123 842,82	-61 470,52	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	617,86	0,00	0,00	975,55	205,97
Autres opérations	0,00	-84,00	0,00	0,00	0,00
Total	**-239,29**	**1 065,61**	**1 608,88**	**996,65**	**257,05**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	7 144,74	12 978,73	0,00
Obligations et valeurs assimilées	364 777,95	238 470,88	89 410,97
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-393 658,52
Solde net	**371 922,69**	**251 449,61**	**-304 247,55**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1 125,25	0,00
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	2 675,92	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	2 128,18	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	2 209,46	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	3 740,00	0,00
Goldman, Sachs & Co.	1 390,00	0,00
JP MORGAN CHASE BANK NA	2 250,00	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	680,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	0,00	5 205,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	5 016,28
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	375,21
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	4 656,41
Dettes		
Collatéral espèces		
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)	0,00	280,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	210 403,21
	Dépôts de garantie en espèces	1 893 299,86
	Coupons et dividendes en espèces	127 369,31
	Collatéraux	8 060 000,00
Total des créances		**10 291 072,38**
Dettes		
	Rachats à payer	7 733,32
	Frais de gestion fixe	468 801,78
	Frais de gestion variable	96 189,13
	Collatéraux	280 000,00
Total des dettes		**852 724,23**
Total des créances et des dettes		**9 438 348,15**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 089,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 744 721,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 635,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	149,81
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,06
Frais de gestion variables acquis	0,83
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 116,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Frais de gestion variables provisionnés	47 626,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,50
Frais de gestion variables acquis	13 542,88
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,14
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 663 726,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
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 BOND OPPORTUNITIES M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	406,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	33 206,57
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	79,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	835,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/12/2025
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 028 587,87
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	15 055,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	**31/12/2025**
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			33 126 039,12
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	3 843 385,00
	FR0014011W68	R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	2 494 300,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	26 788 354,12
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**33 126 039,12**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**19 790 840,71**	**13 104 360,59**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**19 790 840,71**	**13 104 360,59**
Report à nouveau	14,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**19 790 854,71**	**13 104 360,59**

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**36 301,16**	**29 909,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**36 301,16**	**29 909,08**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**36 301,16**	**29 909,08**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	36 301,16	29 909,08
Total	**36 301,16**	**29 909,08**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 954 871,45	4 065 207,60
Total	**3 954 871,45**	**4 065 207,60**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**7 427,84**	**6 186,16**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**7 427,84**	**6 186,16**
Report à nouveau	14,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**7 441,84**	**6 186,16**
Affectation :		
Distribution	7 427,90	6 174,88
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,94	11,28
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**7 441,84**	**6 186,16**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	2 824,2971	2 270,1777
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,63	2,72
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 384 255,62	6 628 937,48
Total	**9 384 255,62**	**6 628 937,48**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**214 412,46**	**150 525,80**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**214 412,46**	**150 525,80**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**214 412,46**	**150 525,80**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	214 412,46	150 525,80
Total	**214 412,46**	**150 525,80**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**11 958,20**	**12 585,86**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**11 958,20**	**12 585,86**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**11 958,20**	**12 585,86**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 958,20	12 585,86
Total	**11 958,20**	**12 585,86**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**3 263,86**	**3 250,66**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 263,86**	**3 250,66**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 263,86**	**3 250,66**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 263,86	3 250,66
Total	**3 263,86**	**3 250,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 016 295,94	2 207 757,95
Total	**6 016 295,94**	**2 207 757,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**162 054,18**	**0,00**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**162 054,18**	**0,00**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**162 054,18**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	161 497,84	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	556,34	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**162 054,18**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	97 287,8580	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,66	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**23 645 037,80**	**-1 905 667,23**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**23 645 037,80**	**-1 905 667,23**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	354,84
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**23 645 037,80**	**-1 905 312,39**

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-3 018,25**	**-15 684,36**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-3 018,25**	**-15 684,36**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-3 018,25**	**-15 684,36**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-3 018,25	-15 684,36
Total	**-3 018,25**	**-15 684,36**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 467 446,22	-811 340,31
Total	**5 467 446,22**	**-811 340,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**10 723,27**	**-1 242,45**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**10 723,27**	**-1 242,45**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	354,84
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 723,27**	**-887,61**
Affectation :		
Distribution	2 146,47	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 576,80	0,00
Capitalisation	0,00	-887,61
Total	**10 723,27**	**-887,61**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	2 824,2971	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,76	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	10 932 557,26	-1 119 299,72
Total	**10 932 557,26**	**-1 119 299,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-486 992,48**	**437 797,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-486 992,48**	**437 797,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-486 992,48**	**437 797,77**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-486 992,48	437 797,77
Total	**-486 992,48**	**437 797,77**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**12 044,35**	**-1 840,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**12 044,35**	**-1 840,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 044,35**	**-1 840,95**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	12 044,35	-1 840,95
Total	**12 044,35**	**-1 840,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**117,01**	**-1 536,94**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**117,01**	**-1 536,94**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**117,01**	**-1 536,94**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	117,01	-1 536,94
Total	**117,01**	**-1 536,94**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	7 621 516,90	-392 520,27
Total	**7 621 516,90**	**-392 520,27**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**90 643,52**	**0,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**90 643,52**	**0,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**90 643,52**	**0,00**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	90 643,52	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**90 643,52**	**0,00**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**20 123 471,35**	**2,69**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**20 123 471,35**	**2,69**
Banques commerciales			**6 976 046,35**	**0,93**
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 976 046,35	0,93
Logiciels			**6 002 685,00**	**0,80**
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	6 500 000	6 002 685,00	0,80
Services clientèle divers			**7 144 740,00**	**0,96**
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	120 000	7 144 740,00	0,96
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**692 659 792,56**	**92,45**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**692 659 792,56**	**92,45**
Assurance			**20 611 756,64**	**2,75**
AEGON NV 1.506% PERP	NLG	4 000 000	1 608 876,85	0,21
AEGON NV 5.5% 11-04-48	USD	4 000 000	3 486 348,94	0,47
ARUNDO RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	291 769,64	0,04
BNP PAR CARDIF 6.0% PERP	EUR	7 000 000	7 132 993,04	0,95
LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	7 000 000	6 177 353,55	0,82
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 914 414,62	0,26
Automobiles			**2 902 283,42**	**0,39**
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	3 000 000	2 902 283,42	0,39
Banques commerciales			**99 218 772,84**	**13,24**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 6.125% PERP	USD	7 600 000	6 582 643,88	0,88
BNP PAR 9.25% PERP	USD	4 000 000	3 674 425,53	0,49
CA 5.222% 27-05-31	USD	9 000 000	7 917 257,45	1,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	4 000 000	4 098 819,18	0,55
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	7 000 000	7 198 848,42	0,96
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 7.125% 04-10-35	EUR	4 800 000	5 068 891,73	0,68
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 933 556,15	0,93
ILLIMITY BANK 4.375% 07-10-31	EUR	5 955 000	6 035 587,06	0,81
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 400 000	2 804 949,59	0,37
QUINTET PRIVATE BANK EUROPE 7.0% PERP	EUR	3 400 000	3 515 737,89	0,47
Raiffeisen Bank Zrt 5.15% 23-05-30	EUR	5 000 000	5 391 943,84	0,72
SG 2.889% 09-06-32	USD	7 000 000	5 412 791,70	0,72
SG 4.75% PERP	USD	3 200 000	2 723 281,70	0,36
SG 5.634% 19-01-30	USD	6 500 000	5 857 797,23	0,78
STANDARD CHARTERED 4.644% 01-04-31	USD	5 000 000	4 344 748,94	0,58
STANDARD CHARTERED 5.005% 15-10-30	USD	5 000 000	4 393 073,29	0,59
STANDARD CHARTERED 5.244% 13-05-31	USD	5 000 000	4 418 360,28	0,59
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	5 500 000	5 332 911,51	0,71
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	7 000 000	7 513 147,47	1,00
Biens de consommation durables			**5 527 928,70**	**0,74**
NE PROPERTY BV 3.875% 30-09-33	EUR	5 500 000	5 527 928,70	0,74
Biotechnologie			**7 990 537,50**	**1,07**
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	2 500 000	2 662 804,17	0,36

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRIFOLS 7.5% 01-05-30	EUR	5 000 000	5 327 733,33	0,71
Composants automobiles			**13 951 538,42**	**1,86**
HELLA GMBH COKGAA 0.5% 26-01-27	EUR	7 000 000	6 866 141,30	0,92
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	7 000 000	7 085 397,12	0,94
Construction et ingénierie			**5 700 806,13**	**0,76**
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	2 500 000	2 521 705,31	0,34
CYR 4.75% 29-05-30	EUR	3 000 000	3 179 100,82	0,42
Crédit à la consommation			**1 036 903,39**	**0,14**
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	950 000	1 036 903,39	0,14
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 003 909,32**	**0,13**
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	1 000 000	1 003 909,32	0,13
Distribution spécialisée			**5 519 112,50**	**0,74**
PICARD BOND 5.5% 02-01-26	EUR	5 500 000	5 519 112,50	0,74
Eau			**5 597 464,11**	**0,75**
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	6 000 000	5 597 464,11	0,75
Electricité			**9 973 817,94**	**1,33**
EDF 2.625% PERP	EUR	4 200 000	4 167 462,95	0,56
EDF 3.0% PERP	EUR	1 000 000	988 442,33	0,13
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	3 600 000	3 548 237,92	0,47
ENEL 1.375% PERP	EUR	1 300 000	1 269 674,74	0,17
Equipement et services pour l'énergie			**2 609 304,26**	**0,35**
ODFJELL RIG III 7.25% 08-03-31	USD	3 000 000	2 609 304,26	0,35
Equipements et instruments électroniques			**6 978 962,12**	**0,93**
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	7 000 000	6 978 962,12	0,93
Gestion et promotion immobilière			**25 162 024,47**	**3,36**
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 3.375% 13-05-31	EUR	7 000 000	6 999 549,79	0,94
CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	1 400 000	1 219 796,89	0,16
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	7 000 000	6 299 466,85	0,84
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	4 400 000	4 002 443,73	0,53
PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	6 600 000	6 640 767,21	0,89
Gestion immobilière et développement			**26 206 492,73**	**3,50**
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	7 000 000	6 861 341,03	0,92
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	7 000 000	7 095 448,36	0,94
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	7 000 000	5 472 179,04	0,73
GRAND CITY PROPERTIES 2.0% 25-10-32	EUR	7 000 000	6 196 996,44	0,83
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	580 527,86	0,08
Hôtels, restaurants et loisirs			**3 531 416,39**	**0,47**
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	3 500 000	3 531 416,39	0,47
Infrastructure de transports			**5 416 870,27**	**0,72**
BRISBANE AIRPORT CORPORATION 3.856% 13-11-35	EUR	5 400 000	5 416 870,27	0,72
Logiciels			**3 563 808,70**	**0,48**
POSAV 9.5% PERP	EUR	3 000 000	3 563 808,70	0,48
Marchés de capitaux			**45 593 373,59**	**6,09**
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 574 873,80	0,21

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	EUR	5 900 000	5 981 411,51	0,80
GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28	EUR	1 100 000	1 118 142,92	0,15
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	7 000 000	7 320 934,66	0,98
JULIUS BAER GRUPPE AG 4.875% PERP	USD	1 800 000	1 546 454,68	0,21
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	3 000 000	3 187 781,66	0,43
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	7 000 000	7 016 687,22	0,94
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	7 000 000	7 488 270,14	0,98
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	3 000 000	3 036 966,67	0,41
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	7 000 000	7 321 850,33	0,98
Media			**15 652 791,46**	**2,09**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	7 000 000	7 084 955,55	0,95
LAGARDERE 4.75% 12-06-30	EUR	7 000 000	7 336 828,49	0,98
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	1 200 000	1 231 007,42	0,16
Métaux et minerais			**7 055 327,81**	**0,94**
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26 DEFAULT	USD	1 162 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 20-12-24	USD	42 525	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	50 175	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	34 875	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	34 875	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	46 350	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP PERP	USD	127 500	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP PERP	USD	38 700	0,00	0,00
SILFIN NV 4.25% 25-05-32	EUR	7 000 000	7 055 327,81	0,94
Pétrole et gaz			**10 736 574,12**	**1,43**
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	7 000 000	7 128 632,67	0,95
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	3 600 000	3 607 941,45	0,48
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**5 330 847,62**	**0,71**
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	5 337 000	5 330 847,62	0,71
Produits alimentaires			**15 603 765,18**	**2,08**
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	4 300 000	4 270 662,06	0,57
DANONE 1.0% PERP	EUR	7 000 000	6 869 890,62	0,91
HOFSETH INTL AS E3R+5.75% 07-11-30	EUR	4 500 000	4 463 212,50	0,60
Produits pharmaceutiques			**14 818 192,52**	**1,98**
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	5 000 000	1 803 260,92	0,24
DUFRY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	6 000 000	5 999 296,67	0,80
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	7 000 000	7 015 634,93	0,94
Services aux collectivités			**167 623 865,24**	**22,36**
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.85% 15-03-26	EUR	15 000 000	15 670 072,60	2,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	15 000 000	14 954 400,00	2,00
INTL PETROLEUM 7.5% 10-10-30	USD	1 750 000	1 536 651,49	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	12 500 000	12 478 562,50	1,67

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED KINGDOM GILT 4.75% 07-12-30	GBP	103 000 000	122 984 178,65	16,39
Services aux entreprises			**14 287 081,31**	**1,91**
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	7 000 000	7 216 251,86	0,97
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	7 000 000	7 070 829,45	0,94
Services aux professionnels			**5 204 756,94**	**0,69**
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	5 000 000	5 204 756,94	0,69
Services clientèle divers			**14 482 736,68**	**1,93**
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	3 400 000	3 533 634,17	0,47
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	4 300 000	4 267 159,94	0,57
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03-07-35	EUR	6 500 000	6 681 942,57	0,89
Services de télécommunication diversifiés			**28 887 665,25**	**3,86**
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	7 000 000	7 194 985,00	0,96
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	6 600 000	7 453 420,53	1,00
ORANGE 1.375% PERP EMTN	EUR	5 500 000	5 184 538,84	0,69
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	3 200 000	3 244 791,23	0,43
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	5 775 000	5 809 929,65	0,78
Services financiers diversifiés			**78 217 197,76**	**10,44**
BANCA IFIS 3.625% 15-11-29	EUR	3 600 000	3 615 750,25	0,48
Banca Ifis EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	2 400 000	2 596 008,82	0,35
BAYPORT INTERMEDIATE HOLD TSFR3R+0.0% 12-06-28	USD	3 157 351	538 791,85	0,07
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	7 000 000	7 324 924,44	0,98
DVI DEUTSCHE VERMOEGENS IMMOBILIENVER 4.875% 21-08-30	EUR	7 000 000	7 279 040,62	0,97
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	5 000 000	4 998 430,56	0,67
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 4.0% 12-03-30	EUR	7 000 000	7 366 919,86	0,98
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	7 000 000	7 303 564,11	0,97
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	7 000 000	7 000 677,47	0,93
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 900 000	1 940 202,94	0,26
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	1 000 000	987 171,11	0,13
QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN	EUR	2 000 000	2 002 185,21	0,27
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	7 000 000	7 517 484,11	1,00
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	3 400 000	3 556 727,19	0,47
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	7 500 000	7 774 705,48	1,05
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	6 400 000	6 414 613,74	0,86
Services liés aux technologies de l'information			**6 044 123,33**	**0,81**
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	6 000 000	6 044 123,33	0,81
Sociétés commerciales et de distribution			**5 910 633,33**	**0,79**
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	6 000 000	5 910 633,33	0,79
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**1 694 918,96**	**0,23**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 800 000	1 694 918,96	0,23
Transport routier et ferroviaire			**3 012 231,61**	**0,40**
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	2 900 000	3 012 231,61	0,40
TITRES D'OPC			**33 126 039,12**	**4,42**
OPCVM			**33 126 039,12**	**4,42**
Gestion collective			**33 126 039,12**	**4,42**
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	3 500	3 843 385,00	0,51

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R-CO TARGET 2032 IG-IC EUR	EUR	2 500	2 494 300,00	0,33
RMM COURT TERME C	EUR	6 263	26 788 354,12	3,58
Total			**745 909 303,03**	**99,56**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 12/03/26	0,00	-375 213,28	EUR	123 467 609,67	GBP	-123 842 822,95
V USD EUR 12/03/26	513 520,59	0,00	EUR	61 984 036,33	USD	-61 470 515,74
Total	**513 520,59**	**-375 213,28**		**185 451 646,00**		**-185 313 338,69**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	787	0,00	-527 290,00	91 417 920,00
FV CBOT UST 5 0326	-375	107 205,96	0,00	-34 884 474,89
Sous-total 1.		**107 205,96**	**-527 290,00**	**56 533 445,11**
2. Options				
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 126	-175	35 000,00	0,00	-3 969 000,00
EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 127.5	-350	0,00	-52 500,00	-21 509 250,00
Sous-total 2.		**35 000,00**	**-52 500,00**	**-25 478 250,00**
3. Swaps				
E6R/0.0/FIX/2.324	13 400 000	587 054,37	0,00	13 400 000,00
E6R/0.0/FIX/2.4284	92 200 000	462 631,46	0,00	92 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.597	19 000 000	182 656,28	0,00	19 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.681	12 500 000	233 787,58	0,00	12 500 000,00
FIX/0.9525/MUTKCA/0.	57 580 531,26	0,00	-75 950,26	57 580 531,26
FIX/2.281/E6R/0.0	80 000 000	0,00	-989 677,62	80 000 000,00
FIX/2.46/MUTKCA/0.0	12 222 282,58	0,00	-951 381,15	12 222 282,58
FIX/4.035/SONIO/0.0	14 095 805,64	121 656,72	0,00	14 095 805,64
FIX/4.129/SONIO/0.0	20 055 008,02	281 640,33	0,00	20 055 008,02
FIX/4.171/SONIO/0.0	13 637 405,45	214 565,40	0,00	13 637 405,45
MUTKCA/0.0/FIX/1.494	38 296 485,41	1 233 306,24	0,00	38 296 485,41
STIB3M/0.0/FIX/2.254	79 933 465,79	975 550,32	0,00	79 933 465,79
Sous-total 3.		**4 292 848,70**	**-2 017 009,03**	**452 920 984,16**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**4 435 054,66**	**-2 596 799,03**	**483 976 179,27**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
EURJPY P155 1226	84 000 000	213 024,13	0,00	4 840 248,00
Sous-total 2.		**213 024,13**	**0,00**	**4 840 248,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**213 024,13**	**0,00**	**4 840 248,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
ITRX EUR CDSI S44 5Y 01/2026 PUT 60	150 000 000	18 300,00	0,00	-877 554 000,00
Sous-total 2.		**18 300,00**	**0,00**	**-877 554 000,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-1 750 000	0,00	-14 634,16	-1 750 000,00
CA 5.5 08-33_200630	-9 000 000	0,00	-81 528,10	-9 000 000,00
FIBE 3.625 05-26_200	-5 400 000	175 847,34	0,00	-5 400 000,00
GRIF 3.875 10-28_200	-2 500 000	0,00	-233 762,97	-2 500 000,00
GRIF 3.875 10-28_200	-2 500 000	0,00	-233 762,97	-2 500 000,00
GRIF 3.875 10-28_201	-2 400 000	0,00	-234 811,17	-2 400 000,00
GRIF ES 3.875 10-28_	-1 600 000	0,00	-125 885,58	-1 600 000,00
GRIF ES 3.875 10-28_	-3 500 000	0,00	-275 374,71	-3 500 000,00
IEUROP S44 V1 TRCH 6	15 000 000	63 487,17	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUROPE S42 4Y	-31 500 000	0,00	-733 196,45	-31 500 000,00
ITRAXX EUROPE S42 4Y	-30 000 000	0,00	-698 282,33	-30 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-83 000 000	0,00	-1 939 973,76	-83 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-132 000 000	0,00	-3 085 259,47	-132 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-32 000 000	0,00	-747 941,69	-32 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-60 000 000	0,00	-1 402 390,67	-60 000 000,00
ITRAXX EUROPE V1 TRC	15 000 000	212 596,17	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUROPE V1 TRC	15 000 000	212 596,17	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	-9 000 000	0,00	-1 008 617,30	-9 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	-9 000 000	0,00	-1 008 617,30	-9 000 000,00
IXOVER S44 V1 TRCH 2	7 500 000	1 046 702,17	0,00	7 500 000,00
IXOVER S44 V1 TRCH 2	7 500 000	1 046 702,17	0,00	7 500 000,00
MONI HO 8.75 05-28_2	-1 000 000	0,00	-33 591,99	-1 000 000,00
NORD 6.95 03-28_2012	1 702 127,66	0,00	-20 289,40	1 702 127,66
NORD 6.95 03-28_2012	-8 510 638,3	0,00	-63 714,71	-8 510 638,30
PICA BO 5.5 07-27_20	-1 500 000	0,00	-99 806,98	-1 500 000,00
PICA BO 5.5 07-27_20	-2 000 000	0,00	-133 076,18	-2 000 000,00
PICA BO 5.5 07-27_20	-2 000 000	0,00	-133 076,18	-2 000 000,00
SES 0.875 11-27_2012	1 800 000	0,00	-82 358,86	1 800 000,00
SES 0.875 11-27_2012	1 500 000	0,00	-68 632,38	1 500 000,00
SG 3.75 05-35_200630	-7 000 000	0,00	-21 054,44	-7 000 000,00
SG 3.75 05-35_200630	-6 500 000	0,00	-19 550,56	-6 500 000,00
STAN CH 4.3 02-27_20	-5 000 000	0,00	-29 992,89	-5 000 000,00
STAN CH 4.3 02-27_20	-5 000 000	0,00	-29 992,89	-5 000 000,00
STAN CH 4.3 02-27_20	-5 000 000	0,00	-29 992,89	-5 000 000,00
WORL 0.875 06-27_201	-2 000 000	343 177,22	0,00	-2 000 000,00
WORL 0.875 06-27_201	2 000 000	0,00	-271 512,02	2 000 000,00
Sous-total 4.		**3 101 108,41**	**-12 860 681,00**	**-393 658 510,64**
Total		**3 119 408,41**	**-12 860 681,00**	**-1 271 212 510,64**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 12/03/26	7 141,46	0,00	CHF	1 497 827,09	EUR	-1 490 685,63	FR0014009K58
A CHF EUR 12/03/26	573,78	0,00	CHF	120 343,77	EUR	-119 769,99	FR0014009K66
A USD EUR 12/03/26	0,00	-87 166,54	USD	9 876 824,81	EUR	-9 963 991,35	FR001400P2D6
Total	**7 715,24**	**-87 166,54**		**11 494 995,67**		**-11 574 446,97**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	745 909 303,03
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	138 307,31
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	1 838 255,63
Total instruments financiers à terme - change	213 024,13
Total instruments financiers à terme - crédit	-9 741 272,59
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-79 451,30
Autres actifs (+)	11 884 436,88
Autres passifs (-)	-959 930,19
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**749 202 672,90**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	12 622,2824	110,99
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 355 481,3919	121,80
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 824,2971	112,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	USD	10 492,6957	1 120,81
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	264 698,6912	1 251,19
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	310,8479	1 177,52
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES PB EUR	EUR	97 287,8580	101,61
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	112,35
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	1 991 420,8032	115,85

R-CO GOLD MINING

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**615 354 939,64**	**220 999 174,65**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	609 697 312,67	212 567 934,37
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 657 626,97	8 431 240,28
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**9 568 185,88**	**8 505 882,70**
OPCVM	9 568 185,88	8 505 882,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**624 923 125,52**	**229 505 057,35**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 574 719,09**	**229 769,16**
Comptes financiers	**294 340,81**	**638 536,81**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**1 869 059,90**	**868 305,97**
Total de l'actif I+II	**626 792 185,42**	**230 373 363,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	281 526 703,00	192 798 093,82
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	344 116 688,18	37 182 485,05
Capitaux propres I	**625 643 391,18**	**229 980 578,87**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**625 643 391,18**	**229 980 578,87**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 148 794,24	392 784,45
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	**1 148 794,24**	**392 784,45**
Total Passifs : I+II+III+IV	**626 792 185,42**	**230 373 363,32**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	3 764 429,78	2 549 747,94
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**3 764 429,78**	**2 549 747,94**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-11 799,66	-6 282,62
Sous-total charges sur opérations financières	**-11 799,66**	**-6 282,62**
Total revenus financiers nets (A)	**3 752 630,12**	**2 543 465,32**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-7 435 956,33	-4 819 953,13
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	-719,67	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-7 436 676,00**	**-4 819 953,13**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-3 684 045,88**	**-2 276 487,81**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-240 163,97**	**-158 195,60**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	20 228 494,54	16 752 943,54
Frais de transactions externes et frais de cession	-246 368,33	-426 279,73
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**19 982 126,21**	**16 326 663,81**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**958 070,74**	**1 215 039,50**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	311 621 639,11	19 502 496,52
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-6 913,35	10 780,65
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**311 614 725,76**	**19 513 277,17**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**15 485 975,32**	**2 562 187,98**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**327 100 701,08**	**22 075 465,15**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**344 116 688,18**	**37 182 485,05**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Gold Mining a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée égale ou supérieure à 5 ans, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence : NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) libellé en euros et dividendes réinvestis, en étant investi et/ou exposé au moins à 60% de son actif sur les marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**194 275 065,83**	**181 499 581,83**	**175 498 739,52**	**229 980 578,87**	**625 643 391,18**
Action R-CO GOLD MINING C EUR en EUR					
Actif net	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52	229 980 578,87	625 643 391,18
Nombre de titres	2 334 166,0000	2 352 988,0000	2 229 055,0000	2 448 768,8388	2 997 606,8119
Valeur liquidative unitaire	83,23	77,14	78,73	93,92	208,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,98	9,88	4,86	7,16	6,98
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,41	-0,82	-0,65	-0,99	-1,30

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc.).

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 ;

▪ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres. Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au rapport annuel du compartiment :

	Frais facturés au compartiment	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Action C : 1,65% TTC taux maximum Action R EUR : 2,45% TTC taux maximum Actions I EUR et I USD H : 0,80 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,25% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Actions C, R EUR, I EUR et I USD H : 20% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**)

* TTC = toutes taxes comprises.

* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

****Commission de surperformance :**

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (NYSE Arca Gold Miners Index, libellé en euros et dividendes réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.
Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.
Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :
• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,
(ii) ou à défaut, à la date d'ouverture de l'exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n'a pas été compensée ou la clôture de l'exercice précédent si aucune sous-performance n'est à compenser lors des quatre derniers exercices,
(iii) ou à défaut le 1er janvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 20% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.
Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.
Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.
Les provisions existantes en fin d'exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d'actions durant l'exercice seront versées à la Société de gestion.
Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l'indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d'actions par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO GOLD MINING C EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**229 980 578,87**	**175 498 739,52**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	174 302 844,46	57 331 126,37
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-106 552 788,24	-36 412 690,19
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-3 684 045,88	-2 276 487,81
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	19 982 126,21	16 326 663,81
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	311 614 725,76	19 513 277,17
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**625 643 391,18**	**229 980 578,87**

(*) 31/12/2025 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO GOLD MINING C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 209 441,5325	174 302 844,46
Actions rachetées durant l'exercice	-660 603,5594	-106 552 788,24
Solde net des souscriptions/rachats	548 837,9731	67 750 056,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 997 606,8119	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO GOLD MINING 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO GOLD MINING C EUR FR0007001581	Capitalisation	Capitalisation	EUR	625 643 391,18	2 997 606,8119	208,71

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		CANADA	ETATS-UNIS	ROYAUME-UNI	AUSTRALIE	CHINE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	615 354,94	432 667,51	70 873,28	46 459,31	21 776,89	20 501,28
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**615 354,94**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	294,34	0,00	0,00	0,00	294,34
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**294,34**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	294,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**294,34**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CAD +/-	Devise 2 USD +/-	Devise 3 HKD +/-	Devise 4 AUD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	390 943,61	164 619,25	38 015,20	21 776,88	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	5,90	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	73,40	23,57	4,66	29,71	161,58
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**391 017,01**	**164 648,72**	**38 019,86**	**21 806,59**	**161,58**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	1 568 816,64
	Coupons et dividendes en espèces	5 902,45
Total des créances		**1 574 719,09**
Dettes		
	Rachats à payer	102 716,74
	Frais de gestion fixe	1 046 077,50
Total des dettes		**1 148 794,24**
Total des créances et des dettes		**425 924,85**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO GOLD MINING C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	7 435 956,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			9 568 185,88
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	9 568 185,88
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**9 568 185,88**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**

Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-3 924 209,85	-2 434 683,41
Total	**-3 924 209,85**	**-2 434 683,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**

Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	20 940 196,95	17 541 703,31
Total	**20 940 196,95**	**17 541 703,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**615 354 939,64**	**98,35**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**609 697 312,67**	**97,45**
Emballage et conditionnement			**7 320 940,28**	**1,17**
SNOWLINE GOLD CORP	CAD	678 916	7 320 940,28	1,17
Logiciels			**9 664 366,34**	**1,54**
POLYUS PJSC-REG S-GDR	USD	72 699	0,00	0,00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	2 553 320	9 664 366,34	1,54
Marchés de capitaux			**23 503 821,96**	**3,76**
MONTAGE GOLD CORP	CAD	3 794 593	23 287 520,24	3,73
Palisades Gldco Rg	CAD	137 638	216 301,72	0,03
Métaux et minerais			**494 671 997,29**	**79,07**
AGNICO EAGLE MINES	CAD	268 006	38 748 417,02	6,19
ASCOT RESOURCES LTD	CAD	24 670	11 492,95	0,00
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	1 891 566	23 076 188,73	3,69
B2GOLD CORP	CAD	2 996 288	11 501 993,81	1,84
BARRICK MINING CORP	USD	1 174 609	43 555 895,91	6,99
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	862 709	10 717 547,67	1,71
ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	CAD	556 104	17 039 946,78	2,72
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	407 727	17 900 580,38	2,86
EQUINOX GOLD CORP	CAD	1 510 519	18 099 205,86	2,89
FALCON ENERGY MATERIALS PLC	CAD	3 960 500	1 894 269,83	0,30
FOUNDERS METALS INC	CAD	1 018 728	2 815 913,78	0,45
FRANCO-NEVADA CORP	USD	51 540	9 096 352,51	1,45
GREENHEART GOLD INC	CAD	394 675	215 736,38	0,03
HORIZONTE MINERALS PLC	GBP	2 564 502	0,00	0,00
K92 MINING	CAD	872 920	12 302 972,11	1,97
KINROSS GOLD CORP	CAD	938 976	22 548 488,83	3,60
LUNDIN GOLD INC	CAD	344 413	24 392 800,96	3,90
MOGOTES METALS INC	CAD	12 402 000	2 426 628,98	0,39
NEVADA KING GOLD CORP	CAD	8 170 000	1 065 718,37	0,17
NEW FOUND GOLD CORP	CAD	14 479	36 514,53	0,01
NEW GOLD	CAD	1 063 116	7 897 923,70	1,26
NEWMONT CORP	USD	453 072	38 519 510,58	6,16
NGEX MINERALS LTD	CAD	1 548 843	24 629 095,47	3,94
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	783 698	11 894 303,62	1,90
NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	3 381 870	26 837 267,15	4,29
OMAI GOLD MINES CORP	CAD	20 000 000	17 392 384,62	2,78
ORLA MINING LTD	CAD	802 273	9 199 304,04	1,47
PAN AMERICAN SILVER RTS 15-01-29	USD	306 485	0,00	0,00
RED EAGLE MINING CORP	CAD	2 972 500	0,00	0,00
REV EXPLO----REGISTERED	CAD	53 333	17 557,92	0,00
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	1 997 616	8 015 776,98	1,28
SAMA RESOURCES INC/RESSOURCE	CAD	9 866 500	367 718,49	0,06
SCANDIUM INTERNATIONAL - REGS	CAD	9 000 000	586 992,98	0,09
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	856 267	17 339 154,11	2,77
SOLIDCORE RESOURCES PLC	USD	125 024	672 784,44	0,11

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TINKA RESOURCES LTD	CAD	4 347 746	1 188 277,68	0,19
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	631 494	25 708 501,62	4,11
VAULT MINERALS LTD	AUD	3 187 766	9 882 581,40	1,58
VICTORIA GOLD CORP	CAD	315 036	0,00	0,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	87 198	8 725 368,44	1,39
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	HKD	1 096 575	17 513 914,87	2,80
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	2 778 000	10 836 913,79	1,73
Pétrole et gaz			**9 910 666,39**	**1,58**
COTEC HOLDINGS CORP	CAD	3 238 500	3 822 069,69	0,61
DPM METALS INC	CAD	231 071	6 088 596,70	0,97
Services aux professionnels			**807 501,01**	**0,13**
JAPAN GOLD CORP	CAD	10 833 299	807 501,01	0,13
Services financiers diversifiés			**61 999 770,04**	**9,91**
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	393 302	28 558 724,99	4,56
G MINING VENTURE CORP	CAD	1 035 867	26 696 143,75	4,27
LUNR ROYALTIES CORP	CAD	453 985	3 680 044,88	0,59
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	246 899	2 995 709,27	0,48
SRQ RESOURCES INC	CAD	2 024 000	69 147,15	0,01
Services liés aux technologies de l'information			**1 818 249,36**	**0,29**
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	3 705 316	1 818 249,36	0,29
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	263 158	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**5 657 626,97**	**0,90**
Métaux et minerais			**0,00**	**0,00**
MOGOTES METALS (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 01-12-26	CAD	5 000 000	0,00	0,00
TINKA RESOURCES (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 03-10-28	CAD	2 173 873	0,00	0,00
Pétrole et gaz			**0,00**	**0,00**
COTEC (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 16-06-25	CAD	2 000 000	0,00	0,00
Services aux entreprises			**5 657 626,97**	**0,90**
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	5 657 626,97	0,90
Services liés aux technologies de l'information			**0,00**	**0,00**
MINEHUB TECHNOLOGIES (MINEHUB TECHNOLOGIES INC) WR 25-09-25	CAD	1 000 000	0,00	0,00
TITRES D'OPC			**9 568 185,88**	**1,53**
OPCVM			**9 568 185,88**	**1,53**
Gestion collective			**9 568 185,88**	**1,53**
RMM COURT TERME C	EUR	2 237	9 568 185,88	1,53
Total			**624 923 125,52**	**99,88**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	624 923 125,52
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 869 059,90
Autres passifs (-)	-1 148 794,24
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**625 643 391,18**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO GOLD MINING C EUR	EUR	2 997 606,8119	208,71

R-CO CONVICTION CLUB

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**64 992 290,36**	**53 259 896,56**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	64 992 290,36	53 259 896,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**241 348,01**	**239 874,27**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	241 348,01	239 874,27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**119 455 066,39**	**120 515 401,63**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	119 455 066,39	120 515 401,63
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**9 992 511,46**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	9 992 511,46
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**21 471 397,51**	**18 728 205,39**
OPCVM	21 471 397,51	18 728 205,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**275 158,12**	**692 587,04**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**206 435 260,39**	**203 428 476,35**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**22 924,29**	**63 677,46**
Comptes financiers	**12 547 392,82**	**3 582 851,88**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**12 570 317,11**	**3 646 529,34**
Total de l'actif I+II	**219 005 577,50**	**207 075 005,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	188 741 757,29	190 861 383,60
Report à nouveau sur revenu net	401,92	813,44
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	8 237 664,05	4 166 911,65
Résultat net de l'exercice	21 280 853,47	11 079 067,20
Capitaux propres I	**218 260 676,73**	**206 108 175,89**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**218 260 676,73**	**206 108 175,89**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**437 204,82**	**660 515,60**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**437 204,82**	**660 515,60**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	307 695,95	247 885,53
Concours bancaires	0,00	58 428,67
Sous-total autres passifs IV	**307 695,95**	**306 314,20**
Total Passifs : I+II+III+IV	**219 005 577,50**	**207 075 005,69**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	1 899 046,81	2 419 908,54
Produits sur obligations	3 970 539,76	3 096 672,81
Produits sur titres de créances	65 732,71	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,55	9 752,61
Sous-total produits sur opérations financières	**5 935 319,83**	**5 526 333,96**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-215 959,92	-123 954,10
Sous-total charges sur opérations financières	**-215 959,92**	**-123 954,10**
Total revenus financiers nets (A)	**5 719 359,91**	**5 402 379,86**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 012 216,57	-2 945 619,17
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-3 012 216,57**	**-2 945 619,17**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**2 707 143,34**	**2 456 760,69**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**36 332,74**	**-198 996,85**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**2 743 476,08**	**2 257 763,84**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	7 146 976,15	10 739 379,08
Frais de transactions externes et frais de cession	-306 252,65	-411 906,28
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**6 840 723,50**	**10 327 472,80**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**34 995,42**	**-568 338,63**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**6 875 718,92**	**9 759 134,17**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	11 995 666,44	-974 933,69
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-235 330,47	128 281,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**11 760 335,97**	**-846 652,54**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-98 677,50**	**-91 178,27**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**11 661 658,47**	**-937 830,81**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**21 280 853,47**	**11 079 067,20**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**289 732 179,91**	**235 477 311,83**	**225 978 881,43**	**206 108 175,89**	**218 260 676,73**
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR					
Actif net	133,11	121,22	131,30	136,72	10 319,60
Nombre de titres	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	69,0000
Valeur liquidative unitaire	133,11	121,22	131,30	136,72	149,55
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	235,47	232,23	236,08	242,66	247,37
Distribution unitaire sur revenu	1,67	2,57	3,19	2,69	2,84
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,160	0,200	0,160	0,140	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR					
Actif net	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43	54 744 506,54	57 487 336,91
Nombre de titres	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560	290 951,88000	276 227,47370
Valeur liquidative unitaire	179,42	162,85	178,34	188,16	208,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,66	-4,45	4,98	8,89	6,56
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,62	0,49	2,56	1,78	2,29
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR					
Actif net	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85	17 414 898,75	18 192 487,68
Nombre de titres	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743	89 783,0598	84 589,3111
Valeur liquidative unitaire	182,37	167,05	183,39	193,96	215,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,79	-4,51	5,12	9,16	6,77
Capitalisation unitaire sur revenu	0,93	2,22	3,06	2,30	2,86

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR					
Actif net	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05	4 743 461,58	4 492 002,30
Nombre de titres	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130	36 520,85510	31 731,91810
Valeur liquidative unitaire	128,66	115,51	125,30	129,88	141,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	1,29	0,81	0,45	0,70	0,55
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	8,46	4,50	7,57	13,04	16,95
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,35	1,80	1,25	1,57
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,175	0,167	0,131	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR					
Actif net	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57	47 408 628,03	46 584 087,74
Nombre de titres	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150	266 279,4287	237 514,9501
Valeur liquidative unitaire	171,75	155,35	169,44	178,04	196,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	7,34	-4,25	4,75	8,43	6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,16	-0,07	1,77	0,98	1,41
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR					
Actif net	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29	74 543 564,49	82 384 770,24
Nombre de titres	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549	59 754,1549	60 260,1549
Valeur liquidative unitaire	1 218,53	1 099,15	1 198,82	1 247,50	1 367,15
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	11,21	2,42	0,00	0,07	1,01
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	63,72	31,32	64,90	123,99	165,99
Distribution unitaire sur revenu	1,03	8,58	23,52	18,64	22,23
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,515	1,893	1,564	1,285	0,000 (1)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	6 647 261,43	5 824 952,08	7 464 614,97
Nombre de titres	0,00	0,00	6 459,1021	5 387,9103	6 300,3249
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 029,13	1 081,12	1 184,80
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	2,47	0,13	0,88
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	2,11	53,12	89,51
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	7,85	16,09	19,26
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	1,370	1,212	0,000 (1)
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR					
Actif net	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31	1 399 739,22	1 122 011,13
Nombre de titres	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388	1 003,4154	723,2322
Valeur liquidative unitaire	1 309,55	1 194,18	1 314,94	1 394,97	1 551,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	55,82	-32,59	36,63	65,81	48,83
Capitalisation unitaire sur revenu	1,24	9,31	25,75	20,66	25,07
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR					
Actif net	10 571,95	9 582,83	10 410,20	28 288,48	523 046,16
Nombre de titres	993,7438	993,7438	993,7438	2 589,9805	43 645,3184
Valeur liquidative unitaire	10,64	9,64	10,48	10,92	11,98
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,46	-0,26	0,29	0,52	0,37
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	0,02	0,06	-0,01	0,04

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition des positions 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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux / Barème
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR : 1,495 % TTC taux maximum Actions CL EUR et CD EUR : 1,25% TTC taux maximum Action D EUR : 1,495 % TTC taux maximum Action F EUR : 1,90% TTC taux maximum Actions P EUR et PB EUR : 0,95% TTC maximum Action MF EUR : 0,95% TTC taux maximum Actions R EUR : 2,30 % TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,17% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle*	Actif net	Pour toutes les actions, à l'exception des actions CL EUR, CD EUR et R EUR : 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]), selon la méthodologie décrite ci-dessous (**).

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Commission de surperformance :

Pour toutes les actions, à l'exception des actions CL EUR, CD EUR et R EUR : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à celle de son indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]), selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.
Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU $ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Pour ce faire, la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupons réinvestis et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :
• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

(i) à la date de clôture de l’exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d’une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices,

(ii) ou à défaut, à la date d’ouverture de l’exercice le plus ancien des quatre derniers exercices dont la sous-performance n’a pas été compensée ou la clôture de l’exercice précédent si aucune sous-performance n’est à compenser lors des quatre derniers exercices,

(iii) ou à défaut le 1erjanvier 2022,

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l’indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.
Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l’indicateur de référence mais qu’il a enregistré une performance négative au cours de l’exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l’écart entre les deux actifs diminuera. En cas de sous-performance (actif du compartiment inférieur à l’actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu’à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

Les provisions existantes en fin d’exercice et la quote-part de la commission provenant des rachats d’actions durant l’exercice seront versées à la Société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque action par rapport à celle de l’indicateur de référence, les actionnaires du compartiment sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie d’actions par rapport à l’indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l’adresse suivante : am.eu.rothschildandco.com.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**206 108 175,89**	**225 978 881,43**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	24 494 982,50	5 122 950,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-32 427 718,50	-35 277 062,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 707 143,34	2 456 760,69
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	6 840 723,50	10 327 472,80
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	11 760 335,97	-846 652,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 193 250,95	-1 620 611,27
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-29 665,02	-33 512,61
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**218 260 676,73**	**206 108 175,89**

(*) 31/12/2025 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	68,0000	9 996,68
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	68,0000	9 996,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69,0000	
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	44 982,19000	9 004 778,37
Actions rachetées durant l'exercice	-59 706,59630	-11 837 908,23
Solde net des souscriptions/rachats	-14 724,40630	-2 833 129,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	276 227,47370	
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	13 428,9271	2 770 333,96
Actions rachetées durant l'exercice	-18 622,6758	-3 890 615,75
Solde net des souscriptions/rachats	-5 193,7487	-1 120 281,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 589,3111	

B3a.Nombre d’actions souscrites et rachetées pendant l’exercice

	En action	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 323,85690	178 601,21
Actions rachetées durant l'exercice	-6 112,79390	-829 184,99
Solde net des souscriptions/rachats	-4 788,93700	-650 583,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 731,91810	
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	10 835,2693	2 037 322,43
Actions rachetées durant l'exercice	-39 599,7479	-7 405 211,65
Solde net des souscriptions/rachats	-28 764,4786	-5 367 889,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	237 514,9501	
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	5 588,0000	7 551 321,72
Actions rachetées durant l'exercice	-5 082,0000	-6 581 625,68
Solde net des souscriptions/rachats	506,0000	969 696,04
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 260,1549	
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	2 213,0263	2 461 460,63
Actions rachetées durant l'exercice	-1 300,6117	-1 459 847,34
Solde net des souscriptions/rachats	912,4146	1 001 613,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 300,3249	
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-280,1832	-419 861,10
Solde net des souscriptions/rachats	-280,1832	-419 861,10
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	723,2322	
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	41 362,2429	481 167,50
Actions rachetées durant l'exercice	-306,9050	-3 463,76
Solde net des souscriptions/rachats	41 055,3379	477 703,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 645,3184	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO CONVICTION CLUB CD 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 CLUB 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 CLUB 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 CONVICTION CLUB 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 CLUB 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 CONVICTION CLUB MF 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 CLUB 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 CONVICTION CLUB 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 CONVICTION CLUB 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

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l’exercice

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l’OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l’actif net par nature d’actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CLUB CD EUR FR0013293958	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	10 319,60	69,0000	149,55
R-CO CONVICTION CLUB C EUR FR0010541557	Capitalisation	Capitalisation	EUR	57 487 336,91	276 227,47370	208,12
R-CO CONVICTION CLUB CL EUR FR0013293941	Capitalisation	Capitalisation	EUR	18 192 487,68	84 589,3111	215,06
R-CO CONVICTION CLUB D EUR FR0010523191	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	4 492 002,30	31 731,91810	141,56
R-CO CONVICTION CLUB F EUR FR0010537423	Capitalisation	Capitalisation	EUR	46 584 087,74	237 514,9501	196,13
R-CO CONVICTION CLUB MF EUR FR0013293966	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	82 384 770,24	60 260,1549	1 367,15
R-CO CONVICTION CLUB PB EUR FR0012243954	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	7 464 614,97	6 300,3249	1 184,80
R-CO CONVICTION CLUB P EUR FR0011845692	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 122 011,13	723,2322	1 551,38
R-CO CONVICTION CLUB R EUR FR0013111739	Capitalisation	Capitalisation	EUR	523 046,16	43 645,3184	11,98

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	ITALIE	PAYS-BAS	ESPAGNE
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	64 992,29	20 138,26	17 177,09	7 926,44	6 061,78	2 963,68
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	23 935,55	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**88 927,84**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
BELGIQUE	241,35	0,00	0,00	241,35	241,35	0,00
Total	**241,35**	**0,00**	**0,00**	**241,35**	**241,35**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	119 455,07	112 194,40	7 260,67	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 547,39	0,00	0,00	0,00	12 547,39
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	20 311,98	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**132 506,38**	**7 260,67**	**0,00**	**12 547,39**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	16 963,76	9 002,95	2 010,08	31 885,11	9 346,02	50 247,14	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 547,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	12 777,60	7 534,38	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**29 511,15**	**9 002,95**	**2 010,08**	**31 885,11**	**22 123,62**	**57 781,52**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	914,73	917,55	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 284,98	2 431,27	1 804,28	5,17	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	13 240,17	4 251,96	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**18 525,15**	**6 683,23**	**2 719,01**	**922,72**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	241,35	0,00
Obligations et valeurs assimilées	118 427,24	0,00	1 027,82
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**118 427,24**	**241,35**	**1 027,82**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	162,05
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	22 924,29
Total des créances		**22 924,29**
Dettes		
	Rachats à payer	12 023,59
	Frais de gestion fixe	295 672,36
Total des dettes		**307 695,95**
Total des créances et des dettes		**-284 771,66**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	23,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,37
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 CONVICTION CLUB C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	878 530,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,59
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 CONVICTION CLUB CL EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	246 144,68
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 CONVICTION CLUB D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	74 213,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,59
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	939 484,52
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	785 145,60
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 002,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,06
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 CONVICTION CLUB P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 965,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2025
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 706,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,45
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	**31/12/2025**
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			14 872 125,99
	FR0013076411	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	6 437,80
	FR001400TLU4	R CO STRATEGIC METALS AND MINING C EUR	3 421 707,10
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	5 994 777,33
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 449 203,76
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**14 872 125,99**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**2 743 476,08**	**2 257 763,84**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**2 743 476,08**	**2 257 763,84**
Report à nouveau	401,92	813,44
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 743 878,00**	**2 258 577,28**

Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**634 280,53**	**520 786,30**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**634 280,53**	**520 786,30**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**634 280,53**	**520 786,30**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	634 280,53	520 786,30
Total	**634 280,53**	**520 786,30**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**196,35**	**2,69**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**196,35**	**2,69**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**196,35**	**2,69**
Affectation :		
Distribution	195,96	2,69
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,39	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**196,35**	**2,69**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	69,0000	1,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,84	2,69
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	8,32	0,14

Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**242 758,83**	**207 250,73**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**242 758,83**	**207 250,73**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**242 758,83**	**207 250,73**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	242 758,83	207 250,73
Total	**242 758,83**	**207 250,73**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**49 878,83**	**45 507,61**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**49 878,83**	**45 507,61**
Report à nouveau	111,35	271,51
Sommes distribuables au titre du revenu net	**49 990,18**	**45 779,12**
Affectation :		
Distribution	49 819,11	45 651,07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	171,07	128,05
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**49 990,18**	**45 779,12**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	31 731,91810	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,57	1,25
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	3 622,81	4 702,96

Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**335 480,78**	**263 271,06**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**335 480,78**	**263 271,06**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**335 480,78**	**263 271,06**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	335 480,78	263 271,06
Total	**335 480,78**	**263 271,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 339 588,52**	**1 113 586,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 339 588,52**	**1 113 586,46**
Report à nouveau	274,24	502,33
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 339 862,76**	**1 114 088,79**
Affectation :		
Distribution	1 339 583,24	1 113 817,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	279,52	271,34
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**1 339 862,76**	**1 114 088,79**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	60 260,1549	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	22,23	18,64
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	66 443,44	73 907,01

Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**18 138,00**	**20 739,15**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**18 138,00**	**20 739,15**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**18 138,00**	**20 739,15**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 138,00	20 739,15
Total	**18 138,00**	**20 739,15**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**121 375,98**	**86 665,80**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**121 375,98**	**86 665,80**
Report à nouveau	16,33	39,60
Sommes distribuables au titre du revenu net	**121 392,31**	**86 705,40**
Affectation :		
Distribution	121 344,26	86 691,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	48,05	13,92
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**121 392,31**	**86 705,40**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	6 300,3249	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19,26	16,09
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	6 020,22	5 775,21

Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**1 778,26**	**-45,96**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 778,26**	**-45,96**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 778,26**	**-45,96**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 778,26	-45,96
Total	**1 778,26**	**-45,96**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**6 875 718,92**	**9 759 134,17**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**6 875 718,92**	**9 759 134,17**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 237 664,05	4 166 911,65
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**15 113 382,97**	**13 926 045,82**

Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 812 424,62	2 588 245,41
Total	**1 812 424,62**	**2 588 245,41**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**325,60**	**6,58**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**325,60**	**6,58**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	16 743,54	236,08
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**17 069,14**	**242,66**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	17 069,14	242,66
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**17 069,14**	**242,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**573 170,66**	**822 567,74**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**573 170,66**	**822 567,74**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**573 170,66**	**822 567,74**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	573 170,66	822 567,74
Total	**573 170,66**	**822 567,74**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**141 504,97**	**225 330,98**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**141 504,97**	**225 330,98**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	413 999,04	276 712,74
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**555 504,01**	**502 043,72**
Affectation :		
Distribution	17 452,55	25 564,60
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	538 051,46	476 479,12
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**555 504,01**	**502 043,72**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	31 731,91810	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,55	0,70

Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 470 330,77	2 244 950,95
Total	**1 470 330,77**	**2 244 950,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 591 323,69**	**3 535 089,23**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 591 323,69**	**3 535 089,23**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 472 199,50	3 878 549,02
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**10 063 523,19**	**7 413 638,25**
Affectation :		
Distribution	60 862,76	4 182,79
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	10 002 660,43	7 409 455,46
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**10 063 523,19**	**7 413 638,25**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	60 260,1549	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,01	0,07

Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**35 320,47**	**66 037,58**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**35 320,47**	**66 037,58**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**35 320,47**	**66 037,58**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	35 320,47	66 037,58
Total	**35 320,47**	**66 037,58**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**234 791,39**	**275 534,04**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**234 791,39**	**275 534,04**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	334 721,97	11 413,81
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**569 513,36**	**286 947,85**
Affectation :		
Distribution	5 544,29	700,43
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	563 969,07	286 247,42
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**569 513,36**	**286 947,85**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	6 300,3249	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,88	0,13

Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**16 526,75**	**1 371,66**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**16 526,75**	**1 371,66**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**16 526,75**	**1 371,66**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	16 526,75	1 371,66
Total	**16 526,75**	**1 371,66**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**64 992 290,36**	**29,78**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**64 992 290,36**	**29,78**
Assurance			**5 111 254,50**	**2,34**
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 797	2 654 228,50	1,21
GENERALI	EUR	68 728	2 457 026,00	1,13
Automobiles			**879 529,80**	**0,40**
STELLANTIS NV	EUR	93 567	879 529,80	0,40
Banques commerciales			**12 485 279,06**	**5,72**
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	74 660	681 645,80	0,31
BANKINTER SA	EUR	45 048	637 654,44	0,29
BARCLAYS PLC	GBP	167 811	914 729,94	0,42
BNP PARIBAS	EUR	22 380	1 808 080,20	0,83
CAIXABANK SA	EUR	111 875	1 168 534,38	0,54
INTESA SANPAOLO	EUR	314 341	1 861 213,06	0,85
KBC GROUP NV	EUR	12 772	1 420 885,00	0,65
SOCIETE GENERALE SA	EUR	26 294	1 806 923,68	0,83
UNICREDIT SPA	EUR	30 818	2 185 612,56	1,00
Boissons			**2 030 566,00**	**0,93**
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	23 071	1 266 597,90	0,58
PERNOD RICARD SA	EUR	10 451	763 968,10	0,35
Compagnies aériennes			**831 005,10**	**0,38**
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	28 122	831 005,10	0,38
Composants automobiles			**778 042,50**	**0,36**
FORVIA	EUR	57 125	778 042,50	0,36
Conglomérats industriels			**2 599 082,20**	**1,19**
SIEMENS AG-REG	EUR	10 868	2 599 082,20	1,19
Construction et ingénierie			**1 053 293,92**	**0,48**
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	32 429	1 053 293,92	0,48
Courrier, fret aérien et logistique			**1 586 203,12**	**0,73**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	33 944	1 586 203,12	0,73
Equipements électriques			**2 537 277,42**	**1,16**
ALSTOM	EUR	57 176	1 439 119,92	0,66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 675	1 098 157,50	0,50
FPI Bureautiques			**732 954,00**	**0,34**
GECINA SA	EUR	9 060	732 954,00	0,34
Gestion immobilière et développement			**1 407 246,30**	**0,64**
VONOVIA SE	EUR	57 345	1 407 246,30	0,64
Grands magasins et autres			**1 053 089,10**	**0,48**
PROSUS NV	EUR	19 926	1 053 089,10	0,48
Logiciels			**1 323 855,90**	**0,61**
SAP SE	EUR	6 354	1 323 855,90	0,61

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			**743 173,20**	**0,34**
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	19 404	743 173,20	0,34
Métaux et minerais			**1 197 404,88**	**0,55**
ARCELORMITTAL	EUR	30 632	1 197 404,88	0,55
Pétrole et gaz			**740 938,98**	**0,34**
ENI SPA	EUR	45 907	740 938,98	0,34
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**3 396 601,52**	**1,56**
AIR LIQUIDE SA	EUR	5 950	953 547,00	0,44
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	96 137	1 157 489,48	0,53
RWE AG	EUR	28 404	1 285 565,04	0,59
Produits alimentaires			**1 087 632,00**	**0,50**
KERRY GROUP PLC-A	EUR	13 944	1 087 632,00	0,50
Produits chimiques			**2 793 106,56**	**1,28**
AKZO NOBEL	EUR	25 934	1 535 292,80	0,71
BASF SE	EUR	22 832	1 014 425,76	0,46
SYENSQO SA	EUR	3 550	243 388,00	0,11
Produits domestiques			**1 394 522,36**	**0,64**
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	20 042	1 394 522,36	0,64
Produits pharmaceutiques			**3 876 613,84**	**1,78**
NOVARTIS AG-REG	CHF	7 790	917 554,00	0,42
SANOFI	EUR	35 772	2 959 059,84	1,36
Produits pour l'industrie du bâtiment			**2 506 316,16**	**1,15**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	19 189	1 668 675,44	0,77
WIENERBERGER AG	EUR	27 356	837 640,72	0,38
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**2 085 999,96**	**0,96**
ASML HOLDING NV	EUR	891	820 967,40	0,38
STMICROELECTRONICS NV	EUR	56 374	1 265 032,56	0,58
Services aux collectivités			**2 251 600,30**	**1,03**
E.ON SE	EUR	85 611	1 380 477,38	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	29 311	871 122,92	0,40
Services aux professionnels			**815 908,24**	**0,37**
WOLTERS KLUWER	EUR	9 236	815 908,24	0,37
Services de télécommunication diversifiés			**3 436 946,73**	**1,57**
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	57 386	1 587 296,76	0,72
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	240 693	956 995,37	0,44
ORANGE	EUR	62 863	892 654,60	0,41
Services liés aux technologies de l'information			**1 312 256,25**	**0,60**
CAPGEMINI SE	EUR	9 225	1 312 256,25	0,60
Soins et autres services médicaux			**944 187,46**	**0,43**
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19 277	944 187,46	0,43
Textiles, habillement et produits de luxe			**2 000 403,00**	**0,92**
KERING	EUR	1 473	443 373,00	0,20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 414	1 557 030,00	0,72

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**241 348,01**	**0,11**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**241 348,01**	**0,11**
Marchés de capitaux			**241 348,01**	**0,11**
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	250 000	241 348,01	0,11
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**119 455 066,39**	**54,73**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**119 455 066,39**	**54,73**
Assurance			**2 267 494,31**	**1,04**
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	1 000 000	1 134 189,04	0,52
COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	1 000 000	1 133 305,27	0,52
Banques commerciales			**15 049 689,95**	**6,90**
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	1 000 000	1 006 831,58	0,46
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	968 378,22	0,44
BNP PAR 4.042% 10-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 068 746,30	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	EUR	500 000	516 569,05	0,24
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	EUR	500 000	492 023,67	0,23
DE VOLKSBANK NV 2.375% 04-05-27	EUR	1 000 000	1 015 036,85	0,47
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	967 126,64	0,44
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 006 518,90	0,46
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	1 002 159,30	0,46
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	1 000 000	1 005 141,58	0,46
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 000 000	981 379,66	0,45
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 000 000	995 751,78	0,46
STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	1 000 000	1 044 643,73	0,48
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.573% 28-05-32	EUR	1 000 000	1 027 821,67	0,47
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	999 193,49	0,46
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	952 367,53	0,44
Biens de consommation durables			**1 019 527,26**	**0,47**
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 000 000	1 019 527,26	0,47
Boissons			**1 970 729,31**	**0,90**
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1 000 000	984 023,56	0,45
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	1 000 000	986 705,75	0,45
Compagnies aériennes			**1 079 339,04**	**0,49**
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	1 000 000	1 079 339,04	0,49
Composants automobiles			**2 136 507,33**	**0,98**
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 050 237,60	0,48
MAGNA INTL 4.375% 17-03-32	EUR	1 000 000	1 086 269,73	0,50
Crédit à la consommation			**997 978,29**	**0,46**
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	997 978,29	0,46
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**1 010 609,25**	**0,46**
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	1 010 609,25	0,46
Epargne et prêts hypothécaires			**0,00**	**0,00**
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			**1 036 054,11**	**0,47**
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	1 000 000	1 036 054,11	0,47

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gaz			**990 556,03**	**0,45**
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	990 556,03	0,45
Gestion immobilière et développement			**832 079,04**	**0,38**
VONOVIA SE 0.75% 01-09-32 EMTN	EUR	1 000 000	832 079,04	0,38
Grands magasins et autres			**969 050,48**	**0,44**
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 000 000	969 050,48	0,44
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 023 246,44**	**0,47**
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 000 000	1 023 246,44	0,47
Logiciels			**2 066 856,37**	**0,95**
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	1 000 000	1 051 365,27	0,48
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	1 000 000	1 015 491,10	0,47
Machines			**1 007 502,47**	**0,46**
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	1 007 502,47	0,46
Marchés de capitaux			**7 223 829,45**	**3,31**
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	983 656,23	0,45
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	1 000 000	1 086 956,37	0,50
CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31	EUR	1 000 000	1 066 113,22	0,49
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	1 000 000	1 069 859,93	0,49
OMNICOM FINANCE 3.7% 06-03-32	EUR	1 000 000	1 040 067,81	0,48
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 115 989,25	0,51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.25% 23-09-32	EUR	1 000 000	861 186,64	0,39
Ordinateurs et périphériques			**521 803,66**	**0,24**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	500 000	521 803,66	0,24
Papier et industrie du bois			**1 028 765,00**	**0,47**
MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32	EUR	1 000 000	1 028 765,00	0,47
Pétrole et gaz			**985 103,29**	**0,45**
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	985 103,29	0,45
Produits chimiques			**2 533 763,36**	**1,16**
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000 000	984 585,14	0,45
BASF 4.5% 08-03-35 EMTN	EUR	500 000	550 028,08	0,25
PPG INDU 1.4% 13-03-27	EUR	1 000 000	999 150,14	0,46
Produits pharmaceutiques			**989 974,45**	**0,45**
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	1 000 000	989 974,45	0,45
Services aux collectivités			**58 538 812,58**	**26,84**
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-26	EUR	7 000 000	6 994 365,96	3,20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	10 000 000	9 969 600,00	4,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	8 000 000	7 764 078,90	3,56
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	7 000 000	7 260 670,28	3,33
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26	EUR	7 000 000	6 994 155,00	3,20
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25% 03-03-32	EUR	5 000 000	4 956 106,51	2,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	2 000 000	1 969 377,26	0,90
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	4 500 000	4 420 151,82	2,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	8 000 000	8 210 306,85	3,76

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels			**1 029 923,29**	**0,47**
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 029 923,29	0,47
Services clientèle divers			**2 069 048,28**	**0,95**
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 042 129,38	0,48
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	1 000 000	1 026 918,90	0,47
Services financiers diversifiés			**8 205 927,05**	**3,76**
AMERICAN HONDA FIN 3.5% 27-06-31	EUR	1 000 000	1 017 010,96	0,47
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	1 000 000	961 804,86	0,44
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	EUR	1 000 000	964 424,79	0,44
BMW INTL INVESTMENT 3.5% 17-11-32	EUR	1 000 000	1 009 438,63	0,46
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	1 000 000	1 203 333,22	0,56
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	1 000 000	960 528,56	0,44
VESTEDA FINANCE BV 4.0% 07-05-32	EUR	1 000 000	1 054 020,14	0,48
VOLVO TREASURY AB 3.625% 25-05-27	EUR	1 000 000	1 035 365,89	0,47
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**942 446,71**	**0,43**
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	942 446,71	0,43
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**900 063,15**	**0,41**
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	1 000 000	900 063,15	0,41
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 028 386,44**	**0,47**
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 028 386,44	0,47
TITRES D'OPC			**21 471 397,51**	**9,84**
OPCVM			**21 471 397,51**	**9,84**
Gestion collective			**21 471 397,51**	**9,84**
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	262 878	1 290 625,83	0,59
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	5	6 437,80	0,00
R CO STRATEGIC METALS AND MINING C EUR	EUR	23 090	3 421 707,10	1,57
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	28 723	5 994 777,33	2,75
RMM COURT TERME C	EUR	1 274	5 449 203,76	2,50
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	310 547	5 308 645,69	2,43
Total			**206 160 102,27**	**94,46**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A JPY EUR 12/03/26	0,00	-47 484,43	JPY	4 251 962,52	EUR	-4 299 446,95
A USD EUR 12/03/26	0,00	-114 562,29	USD	13 240 181,55	EUR	-13 354 743,84
Total	**0,00**	**-162 046,72**		**17 492 144,07**		**-17 654 190,79**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
OSE TOPIX FUT 0326	34	61 872,20	0,00	6 329 433,32
SP 500 MINI 0326	60	98 088,47	0,00	17 606 113,50
Sous-total 1.		**159 960,67**	**0,00**	**23 935 546,82**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**159 960,67**	**0,00**	**23 935 546,82**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	110	0,00	-58 300,00	12 777 600,00
LONG GILT FUT 0326	72	56 897,44	0,00	7 534 375,54
Sous-total 1.		**56 897,44**	**-58 300,00**	**20 311 975,54**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**56 897,44**	**-58 300,00**	**20 311 975,54**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	206 160 102,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-162 046,72
Total instruments financiers à terme - actions	159 960,67
Total instruments financiers à terme - taux	-1 402,56
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	12 628 617,12
Autres passifs (-)	-524 554,05
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**218 260 676,73**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	EUR	69,0000	149,55
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	EUR	276 227,47370	208,12
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	EUR	84 589,3111	215,06
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	EUR	31 731,91810	141,56
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	EUR	237 514,9501	196,13
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	EUR	60 260,1549	1 367,15
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	EUR	6 300,3249	1 184,80
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	EUR	723,2322	1 551,38
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	EUR	43 645,3184	11,98

RMM ACTIONS USA

COMPTES ANNUELS
31/12/2025

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**241 574 991,49**	**228 208 959,51**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	241 574 991,49	228 208 959,51
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**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 (C)	**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 (D)	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	**11 099 749,38**
OPCVM	0,00	11 099 749,38
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**922 149,37**	**232 252,86**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**242 497 140,86**	**239 540 961,75**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 019 750,94**	**233 400,46**
Comptes financiers	**526 167,15**	**351 300,82**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**1 545 918,09**	**584 701,28**
Total de l'actif I+II	**244 043 058,95**	**240 125 663,03**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	226 443 955,76	189 088 267,24
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	16 638 661,05	49 165 144,39
Capitaux propres I	**243 082 616,81**	**238 253 411,63**
Passifs de financement II (*)	**0,00**	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**243 082 616,81**	**238 253 411,63**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	**1 427 985,51**
Emprunts (C) (*)	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**	**1 427 985,51**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	437 683,78	444 265,89
Concours bancaires	522 758,36	0,00
Sous-total autres passifs IV	**960 442,14**	**444 265,89**
Total Passifs : I+II+III+IV	**244 043 058,95**	**240 125 663,03**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	2 590 678,06	2 310 984,30
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total produits sur opérations financières	**2 590 678,06**	**2 310 984,30**
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-107 979,69	-79 899,00
Sous-total charges sur opérations financières	**-107 979,69**	**-79 899,00**
Total revenus financiers nets (A)	**2 482 698,37**	**2 231 085,30**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 605 682,71	-3 114 580,75
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-3 605 682,71**	**-3 114 580,75**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**-1 122 984,34**	**-883 495,45**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**59 064,53**	**-41 991,01**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	13 609 846,20	344 502,14
Frais de transactions externes et frais de cession	-415 454,30	-296 082,77
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**13 194 391,90**	**48 419,37**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-1 299 439,29**	**80 194,91**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**11 894 952,61**	**128 614,28**

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	5 843 964,96	47 366 929,36
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-5 959,72	40 017,17
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**5 838 005,24**	**47 406 946,53**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-30 376,99**	**2 555 070,04**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**5 807 628,25**	**49 962 016,57**
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**16 638 661,05**	**49 165 144,39**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	**172 271 992,85**	**143 737 495,60**	**171 529 116,33**	**238 253 411,63**	**243 082 616,81**
Action RMM ACTIONS USA C en EUR					
Actif net	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85	135 823 361,75	137 494 982,90
Nombre de titres	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488	215 574,3411	212 092,3234
Valeur liquidative unitaire	469,93	399,96	482,75	630,05	648,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	52,11	21,10	14,92	13,09	13,66
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,46	-1,18	-0,34	-2,39	-2,86
Action RMM ACTIONS USA H en EUR					
Actif net	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48	102 430 049,88	105 587 633,91
Nombre de titres	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435	420 372,2626	380 907,1788
Valeur liquidative unitaire	213,85	166,11	202,25	243,67	277,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	18,15	-11,67	2,74	-6,40	23,61
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,69	-0,49	-0,15	-0,97	-1,19
Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD					
Actif net en USD	167 930,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	96,1594	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 746,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	4,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	227,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu en EUR	10,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	2,643	0,000	0,000	0,000	0,000

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.
Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

	Frais facturés à l'OPCVM	**Assiette**	**Taux / Barème**
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Actions C EUR et H EUR : 1.495 %TTC taux maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services*	Actif net	0,13% TTC
3	Frais indirects maximum	Actif net	Non Applicable
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance annuelle	Actif net	Néant

* TTC = toutes taxes comprises.
* Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'

exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM ACTIONS USA C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM ACTIONS USA H	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**238 253 411,63**	**171 529 116,33**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	45 509 026,15	60 265 432,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-58 589 183,77	-40 112 957,30
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 122 984,34	-883 495,45
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	13 194 391,90	48 419,37
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	5 838 005,24	47 406 946,53
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments (*,**)	-50,00 (*)	-50,00 (**)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**243 082 616,81**	**238 253 411,63**

(*) 31/12/2025 frais de constitution : -50 euros

(**) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action RMM ACTIONS USA C		
Actions souscrites durant l'exercice	37 424,1764	22 618 330,40
Actions rachetées durant l'exercice	-40 906,1941	-25 007 966,85
Solde net des souscriptions/rachats	-3 482,0177	-2 389 636,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	212 092,3234	
Action RMM ACTIONS USA H		
Actions souscrites durant l'exercice	90 419,8462	22 890 695,75
Actions rachetées durant l'exercice	-129 884,9300	-33 581 216,92
Solde net des souscriptions/rachats	-39 465,0838	-10 690 521,17
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	380 907,1788	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action RMM ACTIONS USA 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 ACTIONS USA H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM ACTIONS USA C FR0011212547	Capitalisation	Capitalisation	EUR	137 494 982,90	212 092,3234	648,28
RMM ACTIONS USA H FR0011069137	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 587 633,91	380 907,1788	277,20

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS	IRLANDE	SUISSE	ITALIE	CANADA
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	241 574,99	229 445,70	7 537,83	2 246,38	956,10	751,97
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**241 574,99**					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	526,17	0,00	0,00	0,00	526,17
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-522,76	0,00	0,00	0,00	-522,76
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3,41**

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	526,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-522,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**3,41**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CAD +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	240 618,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	952,42	1,28	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-522,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**241 048,55**	**1,28**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	845 756,89
	Souscriptions à recevoir	65 770,36
	Coupons et dividendes en espèces	107 934,17
	Autres créances	289,52
Total des créances		**1 019 750,94**
Dettes		
	Rachats à payer	80 806,63
	Frais de gestion fixe	356 877,15
Total des dettes		**437 683,78**
Total des créances et des dettes		**582 067,16**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Action RMM ACTIONS USA C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 986 775,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action RMM ACTIONS USA H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 618 906,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
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**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-1 063 919,81**	**-925 486,46**

Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-608 507,89**	**-516 218,92**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-608 507,89**	**-516 218,92**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-608 507,89**	**-516 218,92**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-608 507,89	-516 218,92
Total	**-608 507,89**	**-516 218,92**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	**-455 411,92**	**-409 267,54**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-455 411,92**	**-409 267,54**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-455 411,92**	**-409 267,54**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-455 411,92	-409 267,54
Total	**-455 411,92**	**-409 267,54**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 894 952,61**	**128 614,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**11 894 952,61**	**128 614,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 894 952,61**	**128 614,28**

Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 899 227,03	2 821 925,10
Total	**2 899 227,03**	**2 821 925,10**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	8 995 725,58	-2 693 310,82
Total	**8 995 725,58**	**-2 693 310,82**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**241 574 991,49**	**99,38**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**241 574 991,49**	**99,38**
Assurance			**4 321 804,25**	**1,78**
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6 000	2 566 723,40	1,06
CHUBB LTD	USD	2 500	664 085,11	0,27
MARSH & MCLENNAN COS	USD	2 000	315 778,72	0,13
PROGRESSIVE CORP	USD	4 000	775 217,02	0,32
Banques commerciales			**14 878 527,66**	**6,12**
BANK OF AMERICA CORP	USD	60 000	2 808 510,64	1,16
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	150 000	2 214 893,62	0,91
JPMORGAN CHASE & CO	USD	23 500	6 444 400,00	2,65
WELLS FARGO & CO	USD	43 000	3 410 723,40	1,40
Biotechnologie			**278 561,70**	**0,11**
AMGEN INC	USD	1 000	278 561,70	0,11
Boissons			**1 921 251,06**	**0,79**
COCA-COLA CO/THE	USD	21 000	1 249 455,32	0,51
PEPSICO INC	USD	5 500	671 795,74	0,28
Composants automobiles			**956 100,00**	**0,39**
FERRARI NV	EUR	3 000	956 100,00	0,39
Courrier, fret aérien et logistique			**2 110 425,53**	**0,87**
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	25 000	2 110 425,53	0,87
Crédit à la consommation			**944 553,19**	**0,39**
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3 000	944 553,19	0,39
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**7 415 748,93**	**3,05**
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5 000	3 669 531,91	1,50
MERCADOLIBRE INC	USD	1 000	1 714 263,83	0,71
TARGET CORP	USD	2 200	183 021,28	0,08
WALMART INC	USD	19 500	1 848 931,91	0,76
Distribution spécialisée			**2 657 744,68**	**1,09**
HOME DEPOT INC	USD	4 500	1 317 829,79	0,54
LOWE'S COS INC	USD	2 000	410 485,11	0,17
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 000	275 770,21	0,11
TJX COMPANIES INC	USD	5 000	653 659,57	0,27
Divertissement			**4 887 982,98**	**2,01**
NETFLIX INC	USD	20 000	1 595 914,89	0,66
WALT DISNEY CO/THE	USD	34 000	3 292 068,09	1,35
Electricité			**2 989 608,51**	**1,23**
ENTERGY CORP	USD	5 000	393 319,15	0,16
NEXTERA ENERGY INC	USD	38 000	2 596 289,36	1,07
Equipement et services pour l'énergie			**1 698 519,15**	**0,70**
SCHLUMBERGER LTD	USD	52 000	1 698 519,15	0,70

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements de communication			**1 383 446,81**	**0,57**
CISCO SYSTEMS INC	USD	10 000	655 574,47	0,27
QUALCOMM INC	USD	5 000	727 872,34	0,30
Equipements électriques			**3 341 782,97**	**1,37**
EATON CORP PLC	USD	8 000	2 168 578,72	0,89
EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 000	338 859,57	0,14
GE VERNOVA INC	USD	1 500	834 344,68	0,34
Equipements et fournitures médicaux			**5 224 226,38**	**2,15**
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	8 000	853 038,30	0,35
BECTON DICKINSON AND CO	USD	7 000	1 156 161,70	0,48
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7 000	568 042,55	0,23
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 000	964 017,02	0,40
MEDTRONIC PLC	USD	14 000	1 144 544,68	0,47
STRYKER CORP	USD	1 800	538 422,13	0,22
Equipements et instruments électroniques			**2 875 319,15**	**1,18**
AMPHENOL CORP-CL A	USD	25 000	2 875 319,15	1,18
FPI Industrielles			**434 587,23**	**0,18**
PROLOGIS INC	USD	4 000	434 587,23	0,18
FPI spécialisé			**326 025,53**	**0,13**
EQUINIX INC	USD	500	326 025,53	0,13
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 952 785,53**	**0,80**
BOOKING HOLDINGS INC	USD	100	455 772,77	0,19
MCDONALD'S CORP	USD	3 000	780 331,91	0,32
STARBUCKS CORP	USD	10 000	716 680,85	0,29
Industrie aérospatiale et défense			**2 540 320,85**	**1,05**
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	15 300	2 540 320,85	1,05
Logiciels			**32 417 340,42**	**13,34**
ADOBE INC	USD	1 500	446 795,74	0,18
INTUIT INC	USD	1 000	563 761,70	0,23
MICROSOFT CORP	USD	40 000	16 463 659,57	6,79
ORACLE CORP	USD	20 000	3 317 617,02	1,36
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4 000	627 063,83	0,26
RTX CORP	USD	20 000	3 121 702,13	1,28
SALESFORCE INC	USD	3 000	676 365,96	0,28
SERVICENOW INC	USD	20 000	2 607 489,36	1,07
TESLA INC	USD	12 000	4 592 885,11	1,89
Machines			**5 837 834,89**	**2,40**
CATERPILLAR INC	USD	1 500	731 323,40	0,30
DEERE & CO	USD	1 300	515 098,72	0,21
GE AEROSPACE	USD	5 000	1 310 765,96	0,54
PARKER HANNIFIN CORP	USD	3 500	2 618 178,72	1,08
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2 000	662 468,09	0,27
Marchés de capitaux			**2 678 180,43**	**1,10**
BLACKROCK INC	USD	800	728 742,13	0,30
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 000	1 496 170,21	0,61
MORGAN STANLEY	USD	3 000	453 268,09	0,19

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			**381 574,47**	**0,16**
COMCAST CORP-CLASS A	USD	15 000	381 574,47	0,16
Médias et services interactifs			**18 998 629,79**	**7,82**
ALPHABET INC-CL C	USD	48 000	12 819 063,83	5,28
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	11 000	6 179 565,96	2,54
Métaux et minerais			**432 255,32**	**0,18**
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	10 000	432 255,32	0,18
Ordinateurs et périphériques			**17 078 242,55**	**7,03**
APPLE INC	USD	70 000	16 195 914,89	6,67
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 500	882 327,66	0,36
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**5 908 906,38**	**2,43**
DANAHER CORP	USD	15 000	2 922 382,98	1,20
IQVIA HOLDINGS INC	USD	4 000	767 353,19	0,32
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4 500	2 219 170,21	0,91
Pétrole et gaz			**4 809 097,87**	**1,98**
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 000	1 167 395,74	0,48
CONOCOPHILLIPS	USD	20 000	1 593 361,70	0,66
EXXON MOBIL CORP	USD	20 000	2 048 340,43	0,84
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**732 255,32**	**0,30**
AES CORP	USD	60 000	732 255,32	0,30
Produits alimentaires			**343 595,74**	**0,14**
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	7 500	343 595,74	0,14
Produits chimiques			**3 447 408,51**	**1,42**
LINDE PLC	USD	9 500	3 447 408,51	1,42
Produits domestiques			**2 380 034,04**	**0,98**
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10 000	672 510,64	0,28
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	14 000	1 707 523,40	0,70
Produits pharmaceutiques			**10 530 714,90**	**4,33**
ABBVIE INC	USD	9 000	1 750 136,17	0,72
ELI LILLY & CO	USD	6 000	5 487 727,66	2,26
JOHNSON & JOHNSON	USD	10 000	1 761 276,60	0,72
MERCK & CO. INC.	USD	10 000	895 829,79	0,37
PFIZER INC	USD	30 000	635 744,68	0,26
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**34 086 860,00**	**14,01**
ANALOG DEVICES INC	USD	2 500	577 021,28	0,24
APPLIED MATERIALS INC	USD	3 000	656 144,68	0,27
BROADCOM INC	USD	28 000	8 247 489,36	3,39
INTEL CORP	USD	20 000	628 085,11	0,26
LAM RESEARCH CORP	USD	7 000	1 019 795,74	0,42
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 000	1 457 412,77	0,60
NVIDIA CORP	USD	130 000	20 634 042,55	8,47
SOLSTICE ADVANCED MATERI-W/I	USD	3 825	158 143,40	0,07
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4 800	708 725,11	0,29
Services aux collectivités			**751 404,26**	**0,31**
SEMPRA ENERGY	USD	10 000	751 404,26	0,31

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			**4 153 276,60**	**1,71**
ACCENTURE PLC-CL A	USD	10 000	2 283 404,26	0,94
WASTE MANAGEMENT INC	USD	10 000	1 869 872,34	0,77
Services de télécommunication diversifiés			**3 054 451,07**	**1,26**
AT&T INC	USD	30 000	634 212,77	0,26
T-MOBILE US INC	USD	12 000	2 073 600,00	0,86
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	10 000	346 638,30	0,14
Services de télécommunication mobile			**298 842,55**	**0,12**
AMERICAN TOWER CORP	USD	2 000	298 842,55	0,12
Services financiers diversifiés			**10 564 943,00**	**4,35**
CME GROUP INC	USD	2 000	464 817,02	0,19
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	150 000	637 021,28	0,26
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3 000	413 514,89	0,17
MASTERCARD INC - A	USD	5 000	2 429 276,60	1,00
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	40 000	1 582 297,87	0,65
RALLIANT CORP-W/I	USD	1 333	57 755,77	0,02
S&P GLOBAL INC	USD	6 500	2 890 923,40	1,20
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7 000	2 089 336,17	0,86
Services liés aux technologies de l'information			**2 294 834,04**	**0,94**
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	33 000	2 294 834,04	0,94
Sociétés commerciales et de distribution			**1 033 174,47**	**0,43**
UNITED RENTALS INC	USD	1 500	1 033 174,47	0,43
Soins et autres services médicaux			**2 809 446,81**	**1,16**
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10 000	2 809 446,81	1,16
Textiles, habillement et produits de luxe			**379 548,94**	**0,16**
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	7 000	379 548,94	0,16
Transport maritime			**751 965,96**	**0,31**
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	12 000	751 965,96	0,31
Transport routier et ferroviaire			**1 476 510,64**	**0,61**
UNION PACIFIC CORP	USD	7 500	1 476 510,64	0,61
Vente par correspondance			**10 804 340,43**	**4,44**
AMAZON.COM INC	USD	55 000	10 804 340,43	4,44
Total			**241 574 991,49**	**99,38**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A.USD/EUR 12/03/26	5 429,55	0,00	USD	2 505 429,55	EUR	-2 500 000,00	FR0011069137
V.USD/EUR 12032026	916 719,82	0,00	EUR	109 217 000,00	USD	-108 300 280,18	FR0011069137
Total	**922 149,37**	**0,00**		**111 722 429,55**		**-110 800 280,18**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E5. Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	241 574 991,49
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	922 149,37
Autres actifs (+)	1 545 918,09
Autres passifs (-)	-960 442,14
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**243 082 616,81**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM ACTIONS USA C	EUR	212 092,3234	648,28
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	380 907,1788	277,20