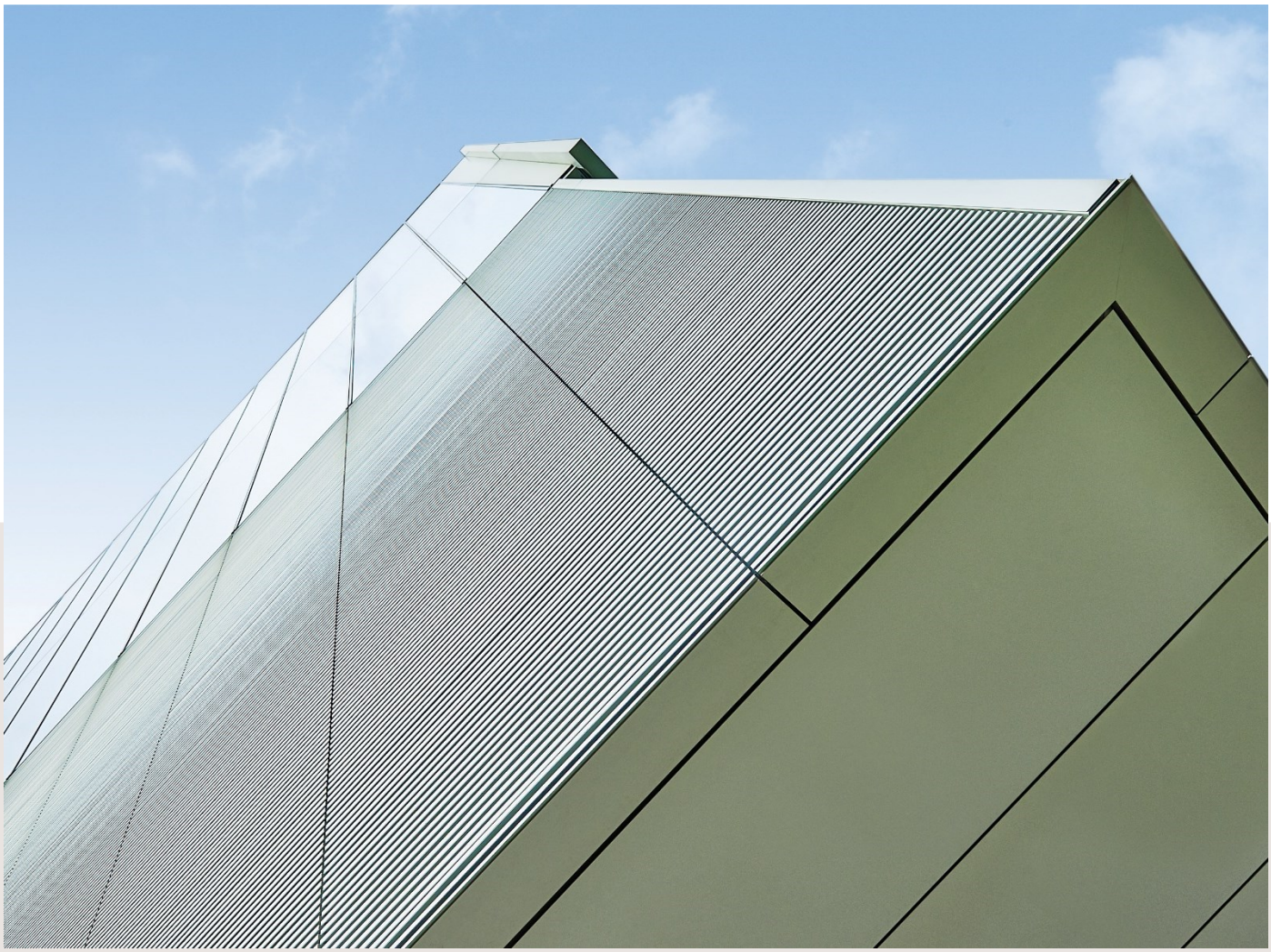
Rothschild & Co
Asset Management



# Rapport annuel

## R-co Conviction Convertibles Europe

31/12/2025

# Table des matières

**1. Informations générales 3**
1.1 Acteurs 3
**2. Caractéristiques principales de l'OPC 4**
2.1 Objectif de gestion 4
2.2 Stratégie d'investissement 4
2.3 Profil de risque et rendement 14
2.4 Catégories de parts 15
**3. Compte-rendu d'activité 18**
3.1 Performances du 02/01/2025 au 31/12/2025 18
3.2 Commentaire de gestion 18
**4. Vie de l'OPC sous l'exercice sous revue 20**
4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice 20
4.2 Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice 20
4.3 Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé. 20
4.4 Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés 20
4.4.1 Instruments financiers dérivés 22
4.4.2 Transparence de financement sur titres et de réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR en devises de comptabilité de l'OPC 22
4.5 Risque global 22
4.6 Informations sur les risques financiers 22
**5. Informations réglementaires 23**
5.1 Politique de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients 23
5.2 Exercice des droits de vote 23
5.2.1 Politique de vote 23
5.2.2 Exercice des droits de vote 23
5.3 Politique de rémunération 24
5.4 Frais d'intermédiation 28
5.5 Données SFDR 29
**6. Annexes 30**

# 1. Informations générales

FCP de droit français.

## 1.1 Acteurs

**Société de gestion**

Rothschild & Co Asset Management

Société en commandite simple

29, avenue de Messine

75008 Paris

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

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

Rothschild Martin Maurel

Société en commandite simple

29, avenue de Messine

75008 Paris

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

**Sous délégataire de gestion comptable**

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

CACEIS Fund Administration

Etablissement de crédit agréé par le CECEI

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

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

**Centralisateur**

Rothschild Martin Maurel

**Commissaires aux comptes**

Deloitte & Associés

6 Place de la Pyramide

92908 – Paris – La Défense Cedex France

Signataire : Virginie GAITTE

# 2. Caractéristiques principales de l'OPC

## 2.1 Objectif de gestion

**Objectif de gestion**

R-co Conviction Convertibles Europe a pour objectif de gestion de battre la performance de FTSE Convertibles Indices Europe EUR coupons réinvestis, en étant investi en permanence à 60% au moins de son actif net en obligations convertibles ou échangeables en un sous-jacent coté sur le marché d'un pays européen, via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

**Indicateur de référence**

L'indicateur de référence est le FTSE Convertibles Indices Europe EUR, calculé coupons réinvestis. Cet indicateur est calculé par LSEG. Il représente le marché des obligations convertibles ou échangeables européennes, tous secteurs d'activités confondus, dont la sélection repose sur le respect de critères de liquidité minimum. Cet indice est disponible à l'adresse suivante  et via Bloomberg (https://www.lseg.com/en/ftse-russell/indices/convertible-indices**UCBIEUEU Index**).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, LSEG, 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.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le FTSE Convertibles Indices Europe EUR coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le FCP n'est pas un OPCVM indiciel.

## 2.2 Stratégie d'investissement

1. **Description des stratégies utilisées :**

- L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

L'OPCVM est spécialisé dans la gestion des obligations convertibles et échangeables, qui sont des instruments présentant à la fois une composante action et une composante taux et/ou crédit. Les expositions sur les marchés financiers qui en découlent sont donc instables et très variables. Ainsi, l'exposition action a tendance à croître avec l'appréciation de l'action sous-jacente au détriment de l'exposition taux et vice-versa.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co Conviction Convertibles Europe est investi à hauteur de 60% au moins de son actif net dans des obligations convertibles ou échangeable en un sous-jacent coté sur le marché d'un pays européen.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 60 et 100% de l'actif net du FCP sur un ou plusieurs marchés des produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés et de qualité « investment grade » ou non. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif net du fonds. La proportion d'obligations convertibles ou échangeables en un sous-jacent coté sur un marché européen ne sera pas inférieure à 60% du portefeuille,
- entre 0 et 40% de l'actif net du FCP sur un ou plusieurs marchés des actions européennes,
- entre 0 et 10% de l'actif net de parts ou actions d'OPCVM de droit européen conformes à la directive ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPCVM du groupe Rothschild & Co).

Le FCP 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, de devises et d'indices, dérivés de crédit, notamment le *credit default swap*, marché des futures et options sur actions, sur obligations, sur indices ou devises) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur les taux, des indices, des devises, des actions, le risque de crédit.

Le FCP peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles.

L'exposition directe et indirecte au marché action, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%. L'exposition directe et indirecte 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 directe et indirecte au marché des devises, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

Les titres notés par les agences de notation « haut rendement » ne représenteront pas plus de 50 % de l'actif net.

Le fonds pourra être exposé aux pays hors OCDE jusqu'à 20% maximum de son actif net.

La surexposition par l'utilisation des dérivés de crédit ne dépassera pas 100% de l'actif net du fonds.

Existence d'un risque de change pour le porteur.

- Critères de sélection des titres :

Les trois sources de valeur ajoutée du fonds sont la composante taux, la composante action et la composante volatilité implicite. Le gérant combine les approches Top-Down et Bottom-Up afin de décider de l'importance relative de chaque source de valeur ajoutée.

1. Pour la composante taux, les sources de valeurs ajoutées suivantes sont utilisées pour 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 trois 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,
       - 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 préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

2. Pour la composante actions :

   Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

   - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte 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 est la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

Pour la composante taux et actions, l'analyse financière intègre une analyse qualitative des critères ESG :

Le pôle ESG et analyse financière, ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des opportunités et risques de durabilité spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité et RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes spécialisées d'analystes financiers et des rapports d'ONG, de la recherche académique spécialisée ou de base de données en libre accès telles que les analyses réalisés par les initiatives Science Based Target (SBTi), Transition Pathway (TPI) ou encore Carbon Disclosure Project, pour intégrer au mieux les critères ESG dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une controverse, nous nous efforçons de contacter la société dans un délai raisonnable et pouvons être amenés à revoir notre thèse d'investissement.

3. Pour la composante volatilité implicite :

   Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up pour s'exposer plus ou moins au risque de volatilité implicite. Si la volatilité implicite est jugée basse, l'OPCVM sera plus exposé à ce risque que si elle est jugée trop haute.

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

Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'indice FTSE Convertibles Indices Europe EUR coupons réinvestis ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du FCP.

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

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

i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des 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 Fonds promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

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

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

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

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

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

- **Actions :** 0-40 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, l'OPCVM investira sur un ou plusieurs marchés des actions européennes (avec 20% maximum de titres des pays hors OCDE y compris les pays émergents) appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 10% maximum de petites capitalisations (incluant les micro capitalisations), étant précisé que les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations sont celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et produits de taux ou convertibles :** 60-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le FCP investira dans des produits de taux, des titres de créances négociables, tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Les investissements seront réalisés en titres de l'Union européenne classés investment grade ou non.

Le fonds sera investi à hauteur de 60% minimum de son actif net en obligations convertibles ou échangeables, et jusqu'à 100% maximum de son actif net en 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).

Le fonds peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles.

Les titres notés par les agences de notations « haut rendement » ne représenteront pas plus de 50 % de l'actif. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif du fonds. 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 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, l'OPCVM pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- des parts ou actions de FIA de droit français,
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

- **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 | 0-40 % | 60-100 % | 0-10 % |
| investissement dans des instruments financiers des petites capitalisations | 0-10% | Néant | 0-10% |
| investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE | 0-20% | 0-20% | 0-10% |
| Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion | Néant | Titres haut rendement dit « High Yield » 0-50% | Néant |

## 2. Utilisation des Instruments dérivés :

L'OPCVM peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Le gérant interviendra sur le risque action, de taux et de devises à titre d'exposition et/ou de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.

Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activité, des indices, des marchés de taux, des devises, des actions, le risque de crédit. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, de performance, d'indices et de devises, dérivés de crédit, marché des futures et options sur actions ou indices.

L'exposition directe et indirecte au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100%.

L'exposition directe et indirecte au marché des 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 directe et indirecte au marché des devises, 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, 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

La surexposition par l'utilisation des dérivés de crédit ne dépassera pas 100% de l'actif du fonds. L'univers d'exposition au risque de crédit à travers l'utilisation de CDS se limitera à l' « Investment Grade ».

Il est précisé que le FCP n'aura pas recours aux Total Return Swaps (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.

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.

## 3. Titres intégrant des dérivés :

Les titres intégrant des dérivés sont utilisés (Bons de souscriptions, warrants, BMTN et EMTN indexées ou structurées, autocall, obligations convertibles, obligations *callable* et *puttable*, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant des typologies de risque similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de l'exposition du fonds au marché actions. Le FCP peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles, et jusqu'à 100% maximum en obligations *callable* et *puttable* dont les *make whole call*.

L'exposition directe et indirecte au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%. L'exposition directe et indirecte au marché des 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 directe et indirecte au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

**4. Dépôts :**

L'OPCVM pourra avoir recours jusqu'à 20% de l'actif de l'OPCVM à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités de l'OPCVM.

**5. Emprunts d'espèces :**

L'OPCVM 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.

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

**Informations relatives aux garanties financières de l'OPC :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPC peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où l'OPC recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par l'OPC à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;

- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

**Profil de risque :**

1. Risque de perte de capital : le porteur ne bénéficie pas d'une garantie en capital.
2. Risque spécifique lié à l'investissement en Obligations Convertibles : l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que, du fait de l'utilisation d'obligations convertibles, la valeur liquidative du FCP pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion
3. Risque de crédit : risque de dégradation de la qualité du crédit ou de défaut d'un émetteur présent en portefeuille, ou de défaut d'une contrepartie d'une opération de gré à gré (swap). Ainsi en cas d'exposition positive au risque de crédit, une hausse des spreads de crédit pourra entraîner une baisse de la Valeur Liquidative du FCP. De même, en cas d'exposition négative au risque de crédit, une baisse des spreads de crédit entraînera une baisse de la Valeur Liquidative du FCP. Il est précisé que le FCP peut connaître un risque de crédit lié aux investissements réalisé sur les taux notés par les agences de notation haut rendement dits « High Yield » jusqu'à 50 % de son actif.
4. Risque de taux : Risque lié aux investissements dans des produits de taux. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative du fonds pourra baisser ;
5. Risque action : Risque d'une baisse de la valeur liquidative du portefeuille en raison de la détérioration du marché action. L'exposition à ce risque est primordiale dans le présent OPCVM. Par ailleurs, il existe un risque lié à l'exposition à hauteur de 20% maximum aux pays hors OCDE y compris les pays émergents : les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales.
6. Risque de change : le porteur pourra être exposé à un risque de change de 100 % maximum. Certains éléments de l'actif sont exprimés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du fonds ; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la Valeur Liquidative du fonds ;
7. Risque lié à la volatilité implicite : Le fonds est exposé à la volatilité implicite des sous-jacents qu'il détient. Si la volatilité implicite baisse, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.
8. Risque lié aux critères extra-financiers (ESG) : La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du FCP pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères. Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur. Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG.
9. Risque de durabilité : Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel

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

10. Risque de contrepartie : L'OPCVM peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré). Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent l'OPCVM à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de l'OPCVM. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées à l'OPCVM conformément à la réglementation en vigueur.
11. Risque spécifique lié à l'utilisation d'obligations subordonnées complexes (obligations contingentes convertibles dites « CoCos ») : Une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers. Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. En contrepartie de cette prime de risque, le taux d'intérêt de ce type de dette est supérieur à celui des autres créances. Les CoCos présentent des risques particuliers liés à la possibilité d'annulation ou de suspension de leur coupon, la réduction partielle ou totale de leur valeur ou leur conversion en actions. Ces conditions peuvent être déclenchées, en tout ou partie, lorsque le niveau de fonds propres de l'émetteur passe en-dessous du seuil de déclenchement de l'obligation contingente convertible. La réalisation de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.
12. Risque que la performance de l'OPCVM ne soit pas conforme à ses objectifs et que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

**Profil de risque spécifique lié à l'investissement en Obligations Convertibles :**

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que, du fait de l'utilisation d'obligations convertibles, la valeur liquidative du FCP pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion.

**Garantie ou protection :** Néant.

## 2.3 Profil de risque et rendement





L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne et reflète principalement son positionnement sur les marchés des obligations convertibles européennes..

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

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

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

• Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

• Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente. Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.

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

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

## 2.4 Catégories de parts

| Catégories de Part | Code Isin | Affectation des sommes distribuables | Devise de libellé [1] | Souscripteurs concernés | Montant minimal de souscription initiale [12] |
|---|---|---|---|---|---|
| C EUR | FR0007009139 | Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs | une part<br>Valeur liquidative d'origine : 152.45 Euros |
| CL EUR | FR0013293982 | Capitalisation | EUR | Cf. ci-après* | une part<br>ou 500 000 Euros pour les investisseurs institutionnels |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | VL d'origine : égale à la VL de la Part C EUR au jour de la création de la part CL EUR |
| IC EUR | FR0011415280 | Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs mais plus particulièrement destinée aux investisseurs institutionnels | 3 millions d'euros*<br>Valeur liquidative d'origine : 100 000 Euros |
| P EUR | FR0011843952 | Capitalisation | EUR | Cf. ci-après* | 5 000 Euros<br>ou 500 000 Euros pour les investisseurs institutionnels<br>Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 Euros |

[1] La société de gestion ou toute autre entité appartenant au même groupe est exonérée de l'obligation de souscrire le minimum initial.

[2] Les souscriptions ultérieures pourront se faire en part ou en décimale de part, le cas échéant.

* La souscription de ces parts est réservée :

1) aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires :

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

ou

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

2) aux investisseurs institutionnels dont le montant minimum de souscription initiale est de 500 000 Euros pour les parts CL EUR et P EUR, et de 500 000 Francs Suisses pour la part P CHF H.

Le FCP dispose de quatre catégories de parts : les parts C EUR, CL EUR, IC EUR et P EUR. Ces quatre catégories diffèrent notamment du point de vue, de leur devise de libellé, des frais de gestion et commissions de souscription/rachat, de leur valeur nominale, de leur couverture systématique contre le risque de change, et du réseau de distribution au(x)quel(s) elles sont destinées.

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

# 3. Compte-rendu d'activité

## 3.1 Performances du 02/01/2025 au 31/12/2025

| | Performance absolue | Performance relative à l'indice de référence |
|---|---|---|
| R-co Conviction Convertibles Europe C EUR | 10,12 % | 13,10 % |
| R-co Conviction Convertibles Europe CL EUR | 10,62 % | 13,10 % |
| R-co Conviction Convertibles Europe IC EUR | 10,89 % | 13,10 % |
| R-co Conviction Convertibles Europe P EUR | 10,78 % | 13,10 % |

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

## 3.2 Commentaire de gestion

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).

En 2025, les indices convertibles européens ont affiché une performance en deçà de celle des indices américains et asiatiques. Cette hiérarchie coïncide avec les volumes d'émissions sur le marché primaire des obligations convertibles. Alors que les marchés d'Amérique du Nord ont enregistré des montants d'émissions records, de l'ordre de 109 milliards de dollars, les volumes émis sur le marché primaire européen se sont élevés à environ 9 milliards d'euros. Sur l'année, le fonds a affiché une performance positive de +10.12% contre +13.10% pour son indice de référence. La sur exposition aux secteurs de la défense et de l'aérospatial ainsi qu'au secteur gazier, à travers une surpondération en Rheinmetall/GS et en Snam/Italgas a contribué positivement à la performance du fonds. A l'inverse, la sous exposition au secteur des semiconducteurs, caractérisée principalement par une sous pondération en STMicroelectronics a contribué négativement à la performance du fonds par rapport à son indice de référence.

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

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

**21/02/2025** :

- 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

**04/04/2025** :

- Suppression des parts C CHF H (FR0011843911), IC CHF H (FR0011843929) et P CHF H (FR FR0011843960), faute de souscription
- Suppression du risque de change du profil de risque

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

**Table 1. Achats**

| Titres | En euros |
|---|---|
| RMM COURT TERME C | 26 597 882,68 |
| VONO SE 0.875 05-32 | 2 268 249,68 |
| ENI 2.95 09-30 | 2 177 178,94 |
| SCHN EL 1.625 06-31 | 2 154 373,62 |

**Table 2. Ventes**

| Titres | En euros |
|---|---|
| RMM COURT TERME C | 25 838 491,34 |
| RHEI AG 2.25 02-30 | 3 568 212,46 |
| BNP PAR ZCP 05-25 | 1 877 664,33 |
| FRAN ZCP 04-25 | 1 579 019,48 |

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

Néant.

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

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

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : **-**

- Prêts de titres : 0
- Emprunts de titres : 0
- Prises en pension : 0
- Mises en pensions : 0

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

- Change à terme : 0

- Future : 0
- Options : 0
- Swap : 0

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

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|---|---|
| - 0 | - NA |

(*) Sauf les dérivés listés.

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

| Type d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace** | |
| - Dépôts à terme | - 0 |
| - Actions | - 0 |
| - Obligations | - 0 |
| - OPCVM | - 0 |
| - Espèces (**) | - 0 |
| **Total** | **- 0** |
| **Instruments financiers dérivés** | |
| - Dépôts à terme | - 0 |
| - Actions | - 0 |
| - Obligations | - 0 |
| - OPCVM | - 0 |
| - Espèces (**) | - 0 |
| **Total** | **- 0** |

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

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

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| - Revenus (***) | - N/A |

| | |
|---|---|
| - Autres revenus | - N/A |
| **Total des revenus** | **- N/A** |
| - Frais opérationnels directs<br>- Frais opérationnels indirects<br>- Autres frais | - N/A<br>- N/A<br>- N/A |
| **Total des frais** | **- N/A** |

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

### *4.4.1 Instruments financiers dérivés*

Néant.

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

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

## 4.5 Risque global

| 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 | FTSE Convertibles Indices Europe EUR | 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 : 2,19%<br>Max : 5,34%<br>Moyenne : 3,3% | 0,00% |

## 4.6 Informations sur les risques financiers

Néant

# 5. Informations réglementaires

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

La politique relative à la sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients est publiée sur le site internet de la société de gestion : https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/

## 5.2 Exercice des droits de vote

### *5.2.1 Politique de vote*

Depuis 2021, notre politique de vote couvre l'intégralité de notre périmètre d'investissement en valeurs actions, sans distinction de la zone géographique et de la capitalisation boursière des sociétés. En conséquent, le périmètre des droits de vote couvre les valeurs actions européennes et internationales détenues dans les OPC gérés par Rothschild & Co Asset Management.

Rothschild & Co Asset Management se réserve le droit d'exercer, de façon exceptionnelle, ses droits de vote dans le cadre des assemblées générales obligataires et des SICAV. Rothschild & Co Asset Management n'exerce pas ses 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 être transmis à la société de gestion 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 (coût élevé induit par la connaissance, l'analyse et l'exercice des résolutions).

### *5.2.2 Exercice des droits de vote*

Notre politique de vote suit 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 Institutional Shareholder Services (ISS). Les recommandations les plus importantes peuvent être approfondies par nos analystes afin de favoriser les investisseurs. Les décisions prises sont communes à tous nos OPC, sauf cas spécifiques (cf. paragraphe précédent).

Les bulletins de vote sont transmis, soit :

- Principalement numériquement via des plateformes internet de vote dédiées ; soit
- Manuellement via des formulaires papiers lorsque le vote numérique est impossible.

Rothschild & Co Asset Management reste l'ultime décisionnaire de l'exercice des droits de vote.

## 5.3 Politique de rémunération

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

### 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.

### 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 ».

#### 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)

#### 2.2 Rémunération variable

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

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

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

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

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

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

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

## 3. Critères de performance

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

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

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

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

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

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

*(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.*

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

## 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.

## 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.

## 7. Interdiction de recours à des stratégies de couverture

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

## 8. Autres types de rémunérations

*8.1 . Rémunérations variables garanties et Primes de bienvenue*

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

- Une rémunération variable garantie prévoyant que la rémunération variable d'un collaborateur ne pourra pas être inférieure à un certain montant ;
- Une prime de bienvenue afin d'inciter un collaborateur à rejoindre R&Co AM.

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

- Ils demeurent exceptionnels ;
- Ils sont liés à un contexte d'embauche d'un nouveau collaborateur ;
- Ils sont limités à une année maximum ;
- Ils ne dégradent pas de manière significative la situation financière de R&Co AM ;
- Le collaborateur concerné n'a pas déjà bénéficié d'une rémunération de même type au sein de R&Co AM.

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

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

*8.2 . « Buy-outs »*

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

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

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

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

*8.3 . Primes de rétention*

Une prime de rétention peut être attribué à un collaborateur :

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

*8.4 . Indemnités de départ*

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

| R&Co Asset Management<br>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*

## 5.4 Frais d'intermédiation

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

Au cours de l'année 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 auprés 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'intermédiations

- 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'intermédiations.

Rothschild & Co Asset Management a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts intégrant la prévention d'éventuels conflits d'intérêts dans le choix des prestataires. Au cours de l'année 2025, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

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

## 5.5 Données SFDR

Le fonds promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent rapport.

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

# 6. Annexes

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

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

Dénomination du produit: R-co Conviction Convertibles Europe

Identifiant d'entité juridique: 9695005BQ7E416YA8462

# 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 87,44 % 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

## 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) | 7,26 | 7,49 |
| Note E (/10) | 7,29 | 7,28 |
| Note S (/10) | 5,2 | 5,2 |
| Note G (/10) | 6,3 | 6,5 |
| Catégories de transition « Asset stranding » (%) | N/A | 2,00% |
| Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%) | 55% | 36,00% |
| Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%) | 3% | 34,00% |
| Part verte (%) | 5% | 3,00% |
| Femmes au conseil d'administration (%) | 42% | 43,00% |
| Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires) | 120 | 119 |

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 87,44% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 81,74% ont contribué à un objectif environnemental, et 82,56% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.
Au 31/12/2025, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 9,87%. 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.

| Indicateur d'incidences négatives sur | Élément de mesure | Incidences | Unité |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| **la durabilité** | | | |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 1 | 10 233,53 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 2 | 1 130,60 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 3 | 34 720,75 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 12 | 11 364,13 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 123 | 46 084,88 | TCO2 |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 1 | 109,92 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 2 | 12,14 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 3 | 372,95 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 12 | 122,07 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 123 | 495,01 | TCO2/ MEUR |
| 3. Intensité carbone | Intensité carbone scope 123 | 745,73 | TCO2e/MEUR |
| 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles | 10,47 | % |
| 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 | 61,05 | % |
| 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 | 0,18 | GWH per MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur D | 1,48 | 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 | 0,14 | GWH per MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur G | 0,31 | GWH per MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur H | 1,60 | GWH per MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur L | 0,44 | 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 | 45,03 | % |
| 8. Emissions dans l'eau | Emissions dans l'eau | 12,42 | T per invested MEUR |
| 9. Ratio de gestion des déchets dangereux | Ratio de gestion des déchets dangereux | 0,03 | 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 | 10,39 | % |
| 13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration | Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration | 44,39 | % |
| 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 | 46,90 | 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

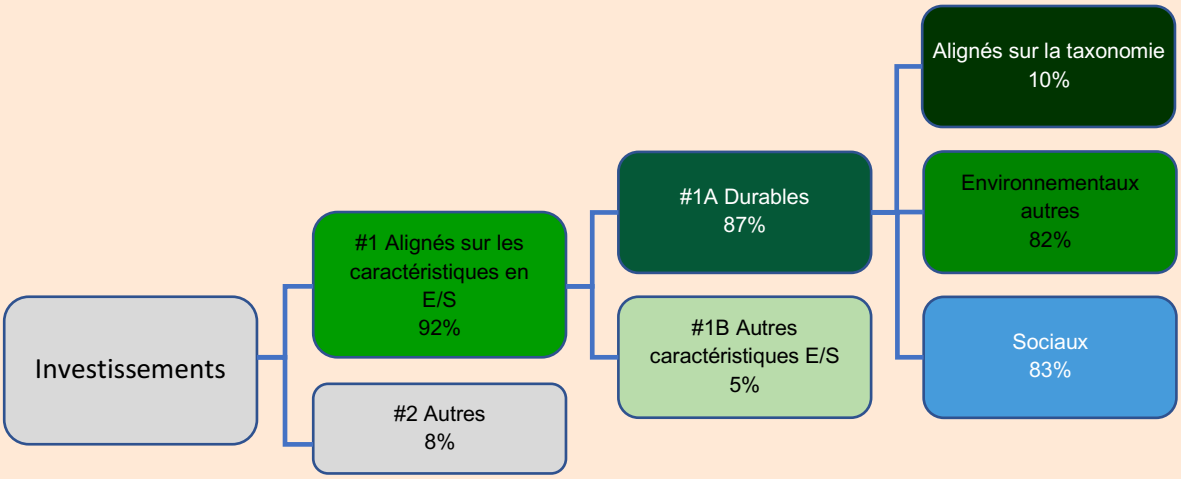
| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|---|---|---|
| Schneider Electric Se 1 5/8 06/28/31 CV | Biens & Services Industriels | 3,60 % | France |
| RMM Court Terme C | Liquidités & Autres | 3,43 % | Europe |
| Nexi Spa 1 3/4 04/24/27 CV | Biens & Services Industriels | 2,83 % | Italie |
| Intl Consolidated Airlin 1 1/8 05/18/28 CV | Loisir-Voyage | 2,53 % | Espagne |
| Wendel Se 2 5/8 03/27/26 CV | Biens & Services Industriels | 2,44 % | France |
| Stmicroelectronics Nv 0 08/04/27 CV | Technologie | 2,31 % | France |
| Eni Spa 2.95 09/14/30 CV | Energie | 2,25 % | Italie |
| Leg Properties Bv 1 09/04/30 CV | Immobilier | 2,13 % | Pays-Bas |
| Vonovia Se 0 7/8 05/20/32 CV | Immobilier | 2,13 % | Allemagne |
| Simon Global Dev Bv 3 1/2 11/14/26 CV | Immobilier | 2,12 % | Pays-Bas |
| Snam Spa 3 1/4 09/29/28 CV | Services publics | 2,05 % | Italie |
| Cellnex Telecom Sa 2 1/8 08/11/30 CV | Télécommunications | 2,02 % | Espagne |
| Rheinmetall Ag 2 1/4 02/07/30 CV | Biens & Services Industriels | 2,02 % | Allemagne |
| Mtu Aero Engines Ag 0.05 03/18/27 CV | Biens & Services Industriels | 2,01 % | Allemagne |
| Cellnex Telecom Sa 0 3/4 11/20/31 CV | Télécommunications | 1,89 % | Espagne |



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

### Quelle était l'allocation des actifs?

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **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 |
|---|---|
| Biens & Services Industriels | 21,21 % |
| Immobilier | 11,10 % |
| Loisir-Voyage | 8,07 % |
| Distribution | 7,99 % |
| Technologie | 7,04 % |
| Energie | 6,75 % |
| Télécommunications | 5,48 % |
| Santé | 4,92 % |
| Alimentation | 4,57 % |
| Services publics | 4,43 % |
| Construction | 3,99 % |
| Biens personnels & ménagers | 3,83 % |
| Liquidités & Autres | 3,43 % |
| Chimie | 3,40 % |
| Produits de base | 1,66 % |
| Services Financiers | 1,09 % |
| Automobile | 0,95 % |
| Banque | 0,00 % |

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

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

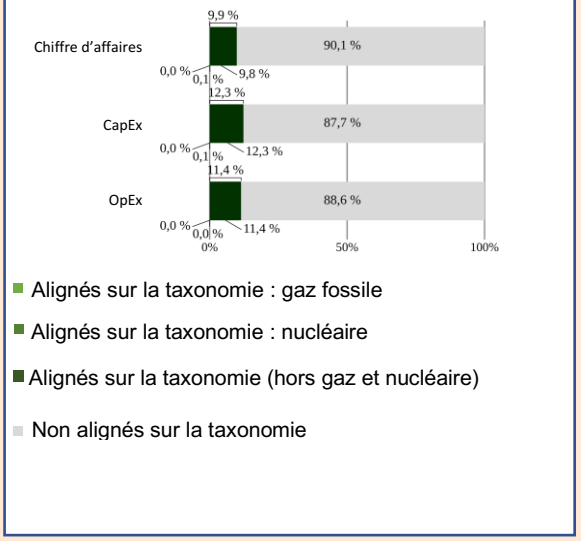
☒ Oui

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

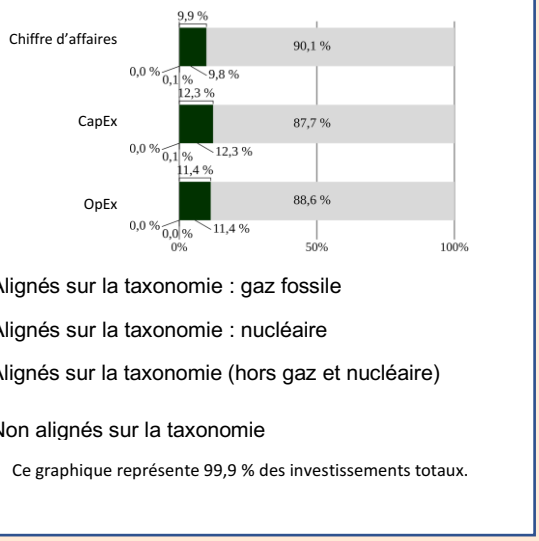
☐ Non

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 1,40% et de 4,15% 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 | 9,9 % | 6,4 % | 348 |

[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 81,74% 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 82,56% de l'actif net.

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

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

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

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

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

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

Rapport de gestion | ESG

SFDR Article 8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

| | Score | Rating |
|---|---|---|
| Fonds | 7,26 | AA |
| Univers de gestion | 7,18 | AA |

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

| | |
|---|---|
| Taux éligibilité | 92% |
| Nombre de titres détenus | 82 |
| Nombre de titres notés | 72 |

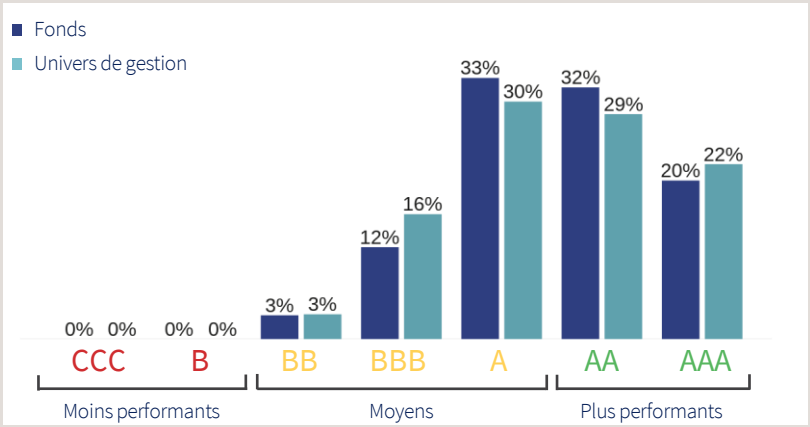
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

| | E | S | G |
|---|---|---|---|
| Fonds | 7,29 | 5,21 | 6,28 |
| Univers de gestion | 7,05 | 5,25 | 6,36 |

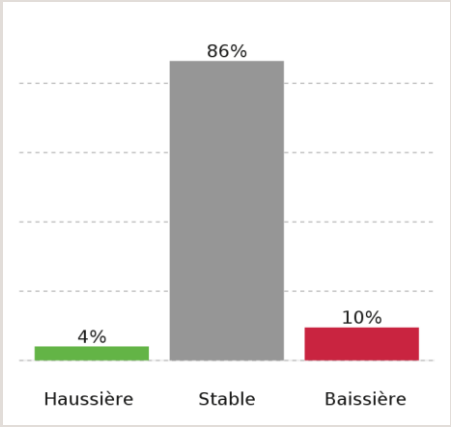
## REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|---|---|
| Fonds | 42% |
| Univers de gestion | 42% |

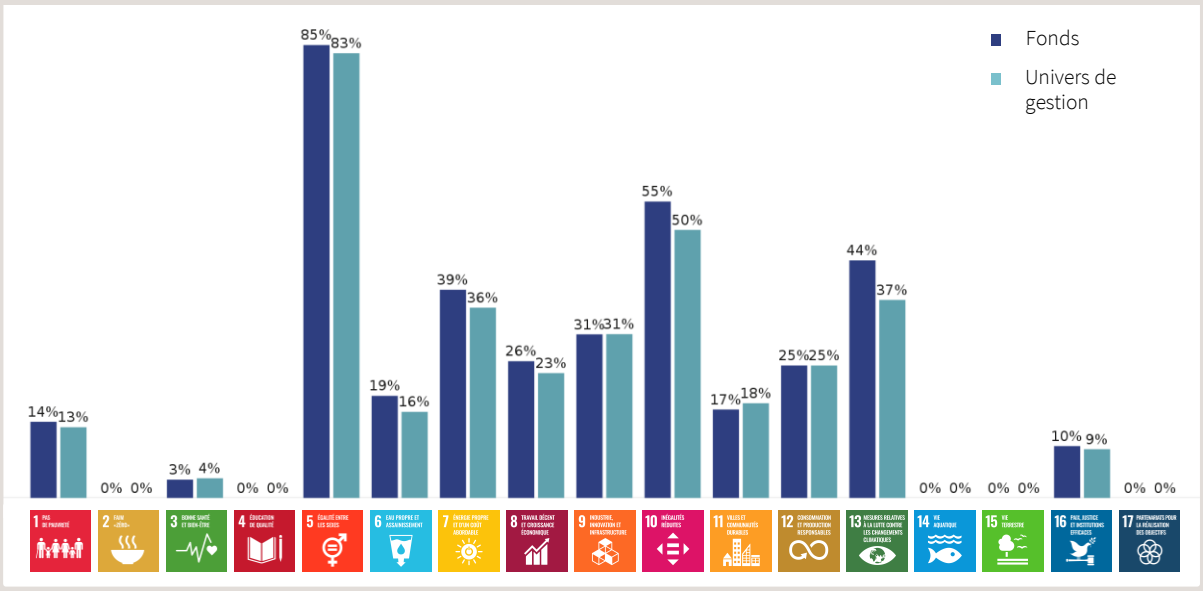
## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)




## 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 | 120 |
| Univers de gestion | 125 |
| *Ecart Relatif* | *-5* |
| Taux éligibilité | 88% |

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS

| Secteurs | Poids | Contribution à l'intensité carbone | Contribution à l'intensité carbone (%) |
|---|---|---|---|
| Services aux consommateurs | 20,1% | 51,0 | 42% |
| Services aux collectivités | 4,9% | 14,5 | 12% |
| Matériaux de base | 1,9% | 12,7 | 11% |
| Top 3 | 26,9% | 78,2 | 65% |

## 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 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| INTL CONSOLIDATED AIRLIN | 2,8% | A | 5,3 | 6,8 | 27,3 | 919,4 | 21,6% |
| ACCOR SA | 1,9% | A | 5,8 | 7,2 | 3,4 | 599,9 | 9,4% |
| ENI SPA | 2,5% | A | 7,0 | 6,8 | 31,9 | 420,6 | 8,8% |
| SALZGITTER AG | 1,2% | A | 5,4 | 6,8 | 10,5 | 668,2 | 6,8% |
| SNAM SPA | 2,3% | AA | 8,1 | 7,0 | 1,2 | 336,4 | 6,4% |
| Top 5 | 10,7% | | | | | | 52,9% |

## TAXONOMIE EUROPÉENNE

| | Alignement (revenus) | Alignement (dépenses d'investissement - CAPEX) |
|---|---|---|
| Fonds | 10,1% | 11,8% |
| Univers de gestion | 10,2% | 10,7% |

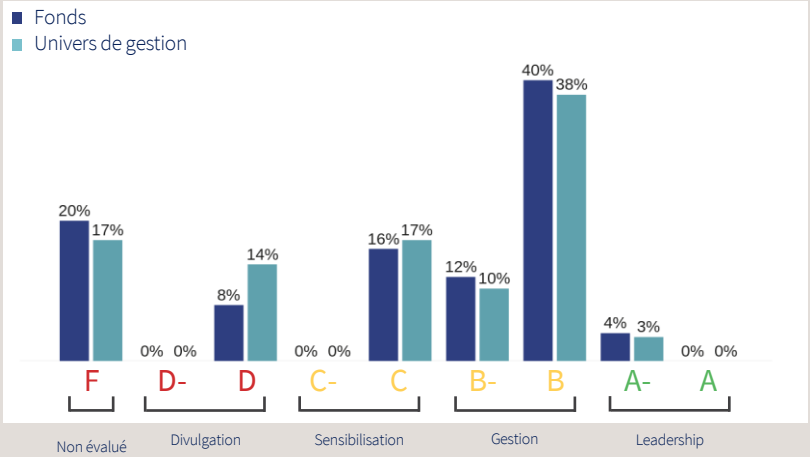
## ÉMETTEURS EXPOSÉS AU RISQUE D'ACTIFS ÉCHOUÉS

| | |
|---|---|
| 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 | 55% | 3% |
| Univers de gestion | 60% | 3% |

## ÉVALUATION DE LA GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS À L'EAU (CDP WATER)




| | |
|---|---|
| Taux éligibilité | 36,59% |

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 CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Rothschild & Co Asset Management

29, avenue de Messine
75008 Paris

---

## Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 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 CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Rothschild & Co Asset Management

29, avenue de Messine
75008 Paris

## Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 31 décembre 2025

---

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE et en application des dispositions prévues par l'article L 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2025 ci-jointe.

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

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

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

A Paris La Défense, le 19 février 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie GAITTE

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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | ----------> PRCT PLUS OU MOINS VAL | ACT NET |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES** | | | | | | | | | | | | |
| ***OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE*** | | | | | | | | | | | | |
| **OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE** | | | | | | | | | | | | |
| *DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE* | | | | | | | | | | | | |
| CH1105195684 DUFR ON 0.75 03-26 | (USA) 300326 | 800,000. | M CHF | 97.6465 | % 31/12/25 | 99.9275 | 4 | 733,046.76 | 860,831.09 | 1,701.59 | 126,082.74 | 0.86 |
| *DEVISE VALEUR : EUR EURO* | | | | | | | | | | | | |
| FR0013521085 ACCOR 0.7 12-27 | (UST) 071227 | 29,400. | P EUR | 53.0473 | M 31/12/25 | 57.478 | 4 | 1,559,591.94 | 1,689,853.20 | 651.16 | 129,610.10 | 1.68 |
| DE000A283WZ3 AMSO AG 2.125 11-27 | (UST) 031127 | 900,000. | M EUR | 92.4067 | % 31/12/25 | 95.1935 | 4 | 831,660.00 | 860,069.88 | 3,328.38 | 25,081.50 | 0.86 |
| XS2354329190 BASI FI 1.5 06-28 | (UST) 170628 | 900,000. | M EUR | 92.6165 | % 31/12/25 | 99.639 | 4 | 833,548.40 | 897,455.67 | 704.67 | 63,202.60 | 0.89 |
| XS2465773070 BE SEMI 1.875 04-29 | (UST) 060429 | 700,000. | M EUR | 134.5811 | % 31/12/25 | 133.458 | V | 942,068.00 | 937,487.25 | 3,281.25 | -7,862.00 | 0.93 |
| DE000A382293 BECH AG 2.0 12-30 | (UST) 081230 | 800,000. | M EUR | 102.0625 | % 31/12/25 | 109.9785 | 4 | 816,500.00 | 881,058.77 | 1,230.77 | 63,328.00 | 0.88 |
| FR0014010U53 CARA OB 1.5 12-30 | (UST) 011230 | 1,000,000. | M EUR | 103.214 | % 31/12/25 | 128.3765 | 4 | 1,032,140.00 | 1,285,001.26 | 1,236.26 | 251,625.00 | 1.28 |
| XS2021212332 CELL TE 0.5 07-28 | (366) 050728 | 1,500,000. | M EUR | 116.871 | % 31/12/25 | 104.4475 | 4 | 1,753,065.06 | 1,570,493.32 | 3,780.82 | -186,352.56 | 1.57 |
| XS2257580857 CELL TE 0.75 11-31 | (366) 201131 | 2,100,000. | M EUR | 84.35 | % 31/12/25 | 90.316 | 4 | 1,771,350.00 | 1,898,620.93 | 1,984.93 | 125,286.00 | 1.89 |
| XS2597741102 CELL TE 2.125 08-30 | (366) 110830 | 1,900,000. | M EUR | 104.0354 | % 31/12/25 | 105.9305 | 4 | 1,976,673.33 | 2,028,940.12 | 16,260.62 | 36,006.17 | 2.02 |
| XS2982266343 CITI GL 0.8 02-30 | (366) 050230 | 1,000,000. | M EUR | 102.1462 | % 31/12/25 | 109.2695 | 4 | 1,021,462.00 | 1,100,015.55 | 7,320.55 | 71,233.00 | 1.10 |
| XS2782912518 CITI GL 1.0 04-29 | (366) 090429 | 1,000,000. | M EUR | 99.0911 | % 31/12/25 | 100.351 | 4 | 990,910.64 | 1,011,044.25 | 7,534.25 | 12,599.36 | 1.01 |
| XS2566032095 CITI GLOB ZCP 03-28 | (999) 150328 | 700,000. | M EUR | 105.0376 | % 31/12/25 | 104.967 | 4 | 735,263.00 | 734,769.00 | 0.00 | -494.00 | 0.73 |
| FR0014014WI2 CMA CGM 0.5 12-28 | (UST) 161228 | 600,000. | M EUR | 103.7067 | % 31/12/25 | 108.3985 | 4 | 622,240.00 | 650,514.63 | 123.63 | 28,151.00 | 0.65 |
| XS2740429589 DAVI CA 2.375 01-29 | (UST) 170129 | 1,400,000. | M EUR | 98.2177 | % 31/12/25 | 97.492 | 4 | 1,375,047.33 | 1,380,428.76 | 15,540.76 | -10,159.33 | 1.38 |
| DE000A254Y92 DELI HE 1.0 01-27 | (UST) 230127 | 400,000. | M EUR | 95.53 | % 31/12/25 | 97.0765 | 4 | 382,120.00 | 390,110.35 | 1,804.35 | 6,186.00 | 0.39 |
| DE000A3H2WQ0 DELI HE 1.5 01-28 | (UST) 150128 | 200,000. | M EUR | 93.5 | % 31/12/25 | 93.752 | 4 | 187,000.00 | 188,922.48 | 1,418.48 | 504.00 | 0.19 |
| DE000A3MP437 DELI HE 2.125 03-29 | (UST) 100329 | 400,000. | M EUR | 88.1513 | % 31/12/25 | 91.667 | 4 | 352,605.00 | 369,415.24 | 2,747.24 | 14,063.00 | 0.37 |
| DE000A30V5R1 DELI HE 3.25 02-30 | (UST) 210230 | 1,600,000. | M EUR | 101.9328 | % 31/12/25 | 97.4105 | 4 | 1,630,924.00 | 1,577,926.70 | 19,358.70 | -72,356.00 | 1.57 |
| DE000A4DFHZ5 DEUT LUFT ZCP 09-32 | (999) 100932 | 800,000. | M EUR | 103.1643 | % 31/12/25 | 104.916 | 4 | 825,314.00 | 839,328.00 | 0.00 | 14,014.00 | 0.84 |
| XS2339426004 DIASORIN ZCP 05-28 | (999) 050528 | 1,000,000. | M EUR | 97.3106 | % 31/12/25 | 92.7195 | 4 | 973,106.36 | 927,195.00 | 0.00 | -45,911.36 | 0.92 |
| FR0014003YP6 EDENRED ZCP 06-28 | (999) 140628 | 25,548. | P EUR | 62.6062 | M 31/12/25 | 59.5395 | 4 | 1,599,463.73 | 1,521,115.15 | 0.00 | -78,348.58 | 1.52 |
| FR001400AFJ9 ELIS EX 2.25 09-29 | (366) 220929 | 600,000. | M EUR | 116.0511 | % 31/12/25 | 153.8715 | 4 | 696,306.43 | 927,112.56 | 3,883.56 | 226,922.57 | 0.92 |
| XS2637952610 ENI 2.95 09-30 | (366) 140930 | 2,100,000. | M EUR | 101.918 | % 31/12/25 | 106.464 | 4 | 2,140,278.00 | 2,254,923.04 | 19,179.04 | 95,466.00 | 2.25 |
| XS0997539274 ESPI NT 0.0 12-18 | (UST) 021218 | 4,700,000. | M EUR | 106.2537 | % 06/10/17 | 0. | R | 4,993,925.00 | 0.00 | 0.00 | -4,993,925.00 | 0.00 |
| IT0006769316 EURO NV 1.5 05-32 | (UST) 300532 | 1,100,000. | M EUR | 100.4678 | % 31/12/25 | 99.2625 | 4 | 1,105,146.00 | 1,093,519.37 | 1,631.87 | -13,258.50 | 1.09 |
| XS2591236315 FAST AB 3.5 02-28 | (UST) 230228 | 1,200,000. | M EUR | 114.077 | % 31/12/25 | 116.464 | 4 | 1,368,923.64 | 1,402,475.61 | 4,907.61 | 28,644.36 | 1.40 |
| XS3168182692 FERR SE 0.75 05-31 | (EUR) 200531 | 400,000. | M EUR | 101.885 | % 31/12/25 | 101.321 | 4 | 407,540.00 | 405,659.00 | 375.00 | -2,256.00 | 0.40 |
| XS2590764127 FOME EC 2.625 02-26 | (366) 240226 | 1,600,000. | M EUR | 101.3865 | % 31/12/25 | 99.975 | 4 | 1,622,183.53 | 1,635,846.58 | 36,246.58 | -22,583.53 | 1.63 |
| DE000A4DFSR9 FRES SE 0.0 03-28 | (366) 110328 | 1,900,000. | M EUR | 103.3314 | % 31/12/25 | 98.692 | 4 | 1,963,296.00 | 1,875,148.00 | 0.00 | -88,148.00 | 1.87 |
| XS2733414556 GLOB 1.5 01-29 | (EUR) 230129 | 700,000. | M EUR | 95.6501 | % 31/12/25 | 98.3815 | 4 | 669,551.00 | 698,645.50 | 9,975.00 | 19,119.50 | 0.70 |
| XS2958341708 GOLD SACH ZCP 05-30 | (999) 070530 | 600,000. | M EUR | 101.7833 | % 31/12/25 | 118.3235 | 4 | 610,700.00 | 709,941.00 | 0.00 | 99,241.00 | 0.71 |
| XS2557565830 IBER FI 0.8 12-27 | (UST) 071227 | 500,000. | M EUR | 104.1998 | % 31/12/25 | 139.9645 | 4 | 520,999.02 | 700,141.18 | 318.68 | 178,823.48 | 0.70 |
| XS3034368806 IBER FI 1.5 03-30 | (UST) 270330 | 1,500,000. | M EUR | 103.2751 | % 31/12/25 | 111.755 | 4 | 1,549,127.00 | 1,682,540.47 | 6,215.47 | 127,198.00 | 1.68 |
| XS2343113101 INTL CO 1.125 05-28 | (UST) 180528 | 1,700,000. | M EUR | 111.032 | % 31/12/25 | 148.9825 | 4 | 1,887,544.31 | 2,535,238.41 | 2,535.91 | 645,158.19 | 2.53 |
| XS3076174393 JP MORG 0.1 05-30 | (EUR) 200530 | 1,000,000. | M EUR | 96.676 | % 31/12/25 | 94.937 | 4 | 966,760.00 | 949,972.78 | 602.78 | -17,390.00 | 0.95 |
| XS3041309207 JP MORG 0.5 03-30 | (EUR) 270330 | 1,100,000. | M EUR | 100.3358 | % 31/12/25 | 106.479 | E | 1,103,694.17 | 1,175,500.94 | 4,231.94 | 67,574.83 | 1.17 |
| XS2630795404 LAGF SC 3.5 06-28 | (UST) 080628 | 1,000,000. | M EUR | 99.9498 | % 31/12/25 | 98.4865 | 4 | 999,498.37 | 987,557.31 | 2,692.31 | -14,633.37 | 0.98 |
| DE000A289T23 LEG IMM 0.4 06-28 | (UST) 300628 | 900,000. | M EUR | 85.7179 | % 31/12/25 | 93.41 | 4 | 771,461.00 | 842,392.17 | 1,702.17 | 69,229.00 | 0.84 |
| DE000A3L21D1 LEG PRO 1.0 09-30 | (UST) 040930 | 2,200,000. | M EUR | 100.7899 | % 31/12/25 | 96.715 | 4 | 2,217,377.14 | 2,135,205.14 | 7,475.14 | -89,647.14 | 2.13 |
| FR0014010NZ3 LEGRAND 1.5 06-33 | (UST) 230633 | 1,600,000. | M EUR | 105.0384 | % 31/12/25 | 106.7735 | 4 | 1,680,614.00 | 1,709,233.14 | 857.14 | 27,762.00 | 1.70 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

| V A L E U R | STATUTS VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ----------> | PRCT ACT NET |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2938565673 MERR LY 0.1 04-30 | | (999) 280430 | 700,000. | M EUR | 98.4857 | % 31/12/25 | 94.0355 | 4 | 689,400.00 | 658,711.28 | 462.78 | -31,151.50 | 0.66 |
| XS2576250448 MERR LYNC ZCP 01-26 | | (999) 300126 | 1,100,000. | M EUR | 99.1616 | % 31/12/25 | 99.7825 | 4 | 1,090,777.50 | 1,097,607.50 | 0.00 | 6,830.00 | 1.09 |
| DE000A2YPE76 MTU AER 0.05 03-27 | | (366) 180327 | 1,800,000. | M EUR | 94.0618 | % 31/12/25 | 111.7605 | 4 | 1,693,111.50 | 2,012,411.47 | 722.47 | 318,577.50 | 2.01 |
| XS2161819722 NEXI 1.75 04-27 | | (UST) 240427 | 2,900,000. | M EUR | 109.1007 | % 31/12/25 | 97.5285 | 4 | 3,163,919.92 | 2,838,504.38 | 10,177.88 | -335,593.42 | 2.83 |
| XS2305842903 NEXI ZCP 02-28 | | (999) 240228 | 100,000. | M EUR | 91.75 | % 31/12/25 | 92.349 | 4 | 91,750.00 | 92,349.00 | 0.00 | 599.00 | 0.09 |
| FR0014002ZE9 NEXITY 0.875 04-28 | | (UST) 190428 | 9,045. | P EUR | 54.9903 | M 31/12/25 | 45.864 | 4 | 497,386.82 | 414,839.88 | 949.32 | -83,496.26 | 0.41 |
| DE000A351MA2 NORD AG 4.25 04-30 | | (UST) 140430 | 800,000. | M EUR | 124.9734 | % 31/12/25 | 202.106 | 4 | 999,787.02 | 1,624,600.75 | 7,752.75 | 617,060.98 | 1.62 |
| FR001400NF10 ORPAR 2.0 02-31 | | (366) 070231 | 600,000. | M EUR | 99.2103 | % 31/12/25 | 94.9385 | 4 | 595,262.00 | 580,546.07 | 10,915.07 | -25,631.00 | 0.58 |
| DE000A30VPN9 RAG STI 1.875 11-29 | | (UST) 161129 | 300,000. | M EUR | 114.9748 | % 31/12/25 | 100.5815 | 4 | 344,924.50 | 302,521.43 | 776.93 | -43,180.00 | 0.30 |
| DE000A352B25 RAG STI 2.25 11-30 | | (UST) 281130 | 1,700,000. | M EUR | 114.0542 | % 31/12/25 | 101.008 | 4 | 1,938,922.12 | 1,721,151.19 | 4,015.19 | -221,786.12 | 1.72 |
| DE000A3E44N7 RAG STIF ZCP 06-26 | | (999) 170626 | 1,400,000. | M EUR | 101.9476 | % 31/12/25 | 98.749 | 4 | 1,427,266.39 | 1,382,486.00 | 0.00 | -44,780.39 | 1.38 |
| DE000A4D9G75 REDC PH 1.75 04-32 | | (UST) 160432 | 800,000. | M EUR | 101.2498 | % 31/12/25 | 94.323 | 4 | 809,998.50 | 757,699.38 | 3,115.38 | -55,414.50 | 0.76 |
| DE000A287RE9 REDC PHAR ZCP 01-28 | | (999) 210128 | 1,300,000. | M EUR | 97.512 | % 31/12/25 | 93.111 | E | 1,267,655.70 | 1,210,443.00 | 0.00 | -57,212.70 | 1.21 |
| DE000A30V8T1 RHEI AG 2.25 02-30 | | (UST) 070230 | 400,000. | M EUR | 227.5785 | % 31/12/25 | 504.6265 | 4 | 910,314.00 | 2,022,198.93 | 3,692.93 | 1,108,192.00 | 2.02 |
| XS2677538493 SAIPEM 2.875 09-29 | | (UST) 110929 | 1,200,000. | M EUR | 119.9432 | % 31/12/25 | 148.8955 | 4 | 1,439,318.12 | 1,797,801.25 | 11,055.25 | 347,427.88 | 1.79 |
| DE000A460P02 SALZ FI 3.375 10-32 | | (UST) 221032 | 1,000,000. | M EUR | 102.628 | % 31/12/25 | 108.9235 | 4 | 1,026,280.00 | 1,096,188.98 | 6,953.98 | 62,955.00 | 1.09 |
| FR0014012R72 SCHN EL 1.25 09-33 | | (UST) 230933 | 600,000. | M EUR | 102.8767 | % 31/12/25 | 101.552 | 4 | 617,260.00 | 611,363.10 | 2,051.10 | -7,948.00 | 0.61 |
| FR001400R1R6 SCHN EL 1.625 06-31 | | (UST) 280631 | 3,400,000. | M EUR | 104.3635 | % 31/12/25 | 106.049 | 4 | 3,548,357.75 | 3,606,880.29 | 1,214.29 | 57,308.25 | 3.60 |
| FR001400M9F9 SCHN EL 1.97 11-30 | | (UST) 271130 | 600,000. | M EUR | 117.7942 | % 31/12/25 | 126.8995 | 4 | 706,765.43 | 762,670.43 | 1,273.43 | 54,631.57 | 0.76 |
| XS2825601276 SELINI 4.0 05-28 | | (UST) 300528 | 600,000. | M EUR | 114.6696 | % 31/12/25 | 139.942 | 4 | 688,017.68 | 841,052.00 | 1,400.00 | 151,634.32 | 0.84 |
| XS2713344195 SIMO GL 3.5 11-26 | | (UST) 141126 | 1,700,000. | M EUR | 111.2095 | % 31/12/25 | 124.396 | 4 | 1,890,561.93 | 2,123,278.96 | 8,546.96 | 224,170.07 | 2.12 |
| XS2693301124 SNAM 3.25 09-28 | | (UST) 290928 | 1,200,000. | M EUR | 108.6535 | % 31/12/25 | 170.5765 | 4 | 1,303,842.10 | 2,057,476.01 | 10,558.01 | 743,075.90 | 2.05 |
| FR001400F2K3 SPIE 2.0 01-28 | | (UST) 170128 | 900,000. | M EUR | 113.9784 | % 31/12/25 | 153.673 | 4 | 1,025,805.82 | 1,391,470.04 | 8,413.04 | 357,251.18 | 1.39 |
| FR0010849075 STS GROUP 8%02/16 CV | | (366) 150216 | 340. | P EUR | 3174.1906 | M 24/05/22 | 0. | R | 1,079,224.80 | 0.00 | 0.00 | -1,079,224.80 | 0.00 |
| DE000A3E46Y9 TAG IMM 0.625 08-26 | | (UST) 270826 | 1,200,000. | M EUR | 89.4686 | % 31/12/25 | 98.622 | 4 | 1,073,622.67 | 1,186,133.84 | 2,669.84 | 109,841.33 | 1.18 |
| DE000A4DFC57 TAG IMM 0.625 03-31 | | (UST) 110331 | 1,000,000. | M EUR | 100.6405 | % 31/12/25 | 101.726 | 4 | 1,006,405.00 | 1,019,262.76 | 2,002.76 | 10,855.00 | 1.02 |
| DE000A383JQ7 TUI AG 1.95 07-31 | | (UST) 260731 | 1,200,000. | M EUR | 106.2951 | % 31/12/25 | 122.5615 | 4 | 1,275,541.45 | 1,481,102.67 | 10,364.67 | 195,196.55 | 1.48 |
| FR001400MA32 UBIS EN 2.875 12-31 | | (UST) 051231 | 500,000. | M EUR | 91.8136 | % 31/12/25 | 78.4385 | 4 | 459,068.02 | 393,416.74 | 1,224.24 | -66,875.52 | 0.39 |
| FR001400XE50 VINCI 0.7 02-30 | | (UST) 180230 | 1,300,000. | M EUR | 102.7378 | % 31/12/25 | 104.346 | 4 | 1,335,592.00 | 1,359,959.96 | 3,461.96 | 20,906.00 | 1.36 |
| AT0000A33R11 VOES AG 2.75 04-28 | | (UST) 280428 | 500,000. | M EUR | 100.6285 | % 31/12/25 | 112.922 | 4 | 503,142.39 | 567,216.46 | 2,606.46 | 61,467.61 | 0.57 |
| DE000A4DFHL5 VONO SE 0.875 05-32 | | (UST) 200532 | 2,200,000. | M EUR | 103.0653 | % 31/12/25 | 96.893 | 4 | 2,267,436.50 | 2,134,092.13 | 2,446.13 | -135,790.50 | 2.13 |
| DE000A4DFHK7 VONOVIA SE ZCP 05-30 | | (999) 200530 | 300,000. | M EUR | 100.9733 | % 31/12/25 | 96.8015 | 4 | 302,920.00 | 290,404.50 | 0.00 | -12,515.50 | 0.29 |
| FR001400GVB0 WENDEL 2.625 03-26 | | (366) 270326 | 2,400,000. | M EUR | 100.2939 | % 31/12/25 | 100.036 | 4 | 2,407,053.17 | 2,449,883.18 | 49,019.18 | -6,189.17 | 2.44 |
| DE000A3E4597 ZALA SE 0.625 08-27 | | (366) 060827 | 1,700,000. | M EUR | 111.307 | % 31/12/25 | 96.817 | 4 | 1,892,218.54 | 1,650,313.66 | 4,424.66 | -246,329.54 | 1.65 |
| *SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO* | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | CUMUL (EUR) | | 90,855,886.74 | 89,996,854.93 | 363,403.68 | -1,222,435.49 | 89.71 |
| *DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING* | | | | | | | | | | | | | |
| XS2872755959 OCAD GR 6.25 08-29 | | (UST) 060829 | 200,000. | M GBP | 91.84 | % 31/12/25 | 91.037 | 4 | 212,359.10 | 214,438.57 | 5,913.12 | -3,833.65 | 0.21 |
| XS2339232147 WH SMIT 1.625 05-26 | | (UST) 070526 | 700,000. | M GBP | 97.4117 | % 31/12/25 | 98.3775 | 4 | 800,084.68 | 790,810.79 | 2,123.28 | -11,397.17 | 0.79 |
| *SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING* | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | CUMUL (EUR) | | 1,012,443.78 | 1,005,249.36 | 8,036.40 | -15,230.82 | 1.00 |
| *DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US* | | | | | | | | | | | | | |
| DE000A4EF8U1 QIAG NV 2.0 09-32 | | (EXA) 040932 | 600,000. | M USD | 101.7133 | % 31/12/25 | 101.546 | 4 | 524,648.28 | 522,218.77 | 3,443.18 | -5,872.69 | 0.52 |
| DE000A3L06J9 QIAG NV 2.5 09-31 | | (UST) 100931 | 1,800,000. | M USD | 102.3513 | % 31/12/25 | 104.0555 | 4 | 1,641,000.93 | 1,607,172.04 | 12,383.84 | -46,212.73 | 1.60 |
| XS2211997239 STMI NV ZCP 08-27 | | (999) 040827 | 2,800,000. | M USD | 113.3026 | % 31/12/25 | 97.348 | 4 | 2,853,700.94 | 2,320,868.49 | 0.00 | -532,832.45 | 2.31 |
| *SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US* | | | | | | | | | | | | | |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <---------- Devise du portefeuille ----------> PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL | PRCT ACT NET |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 5,019,350.15 | 4,450,259.30 | 15,827.02 | -584,917.87 | 4.44 |
| ***AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE*** | | | | | | | | | | | | |
| **OBLIGATIONS FIX TO FLOAT** | | | | | | | | | | | | |
| *DEVISE VALEUR : EUR EURO* | | | | | | | | | | | | |
| FR00140112G1 EXAI TE 4.0 PERP | (UST) 311299 | 400,000. | M EUR | 112.7185 | % 31/12/25 | 110.6435 | 4 | 450,874.00 | 446,574.00 | 4,000.00 | -8,300.00 | 0.45 |
| **I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | 98,071,601.43 | 96,759,768.68 | 392,968.69 | -1,704,801.44 | 96.45 |
| **III - TITRES D OPC** | | | | | | | | | | | | |
| ***OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE*** | | | | | | | | | | | | |
| *DEVISE VALEUR : EUR EURO* | | | | | | | | | | | | |
| FR0007442496 RMM COURT TERME C | | 804. | P EUR | 4269.083 | M 31/12/25 | 4277.24 | 5 | 3,432,342.71 | 3,438,900.96 | 0.00 | 6,558.25 | 3.43 |
| **IX - TRESORERIE** | | | | | | | | | | | | |
| ***DETTES ET CREANCES*** | | | | | | | | | | | | |
| **REGLEMENTS DIFFERES** | | | | | | | | | | | | |
| ***DEVISE VALEUR : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| RACHEUR Rachats a payer | | -32,313.65 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -32,313.65 | -32,313.65 | 0.00 | 0.00 | -0.03 |
| SOUSEUR Souscriptions/payer | | 592.04 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | 592.04 | 592.04 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ***SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | -31,721.61 | -31,721.61 | 0.00 | 0.00 | -0.03 |
| **FRAIS DE GESTION** | | | | | | | | | | | | |
| ***DEVISE VALEUR : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| FGANNEURC1 Prov frais annexes | | -8,020.86 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -8,020.86 | -8,020.86 | 0.00 | 0.00 | -0.01 |
| FGANNEURC2 Prov frais annexes | | -861.93 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -861.93 | -861.93 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FGANNEURC4 Prov frais annexes | | -20.41 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -20.41 | -20.41 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FGANNEURC8 Prov frais annexes | | -93.6 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -93.60 | -93.60 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FGPVFC1EUR Frais de Gest. Fixe | | -112,292. | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -112,292.00 | -112,292.00 | 0.00 | 0.00 | -0.11 |
| FGPVFC2EUR Frais de Gest. Fixe | | -6,033.53 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -6,033.53 | -6,033.53 | 0.00 | 0.00 | -0.01 |
| FGPVFC4EUR Frais de Gest. Fixe | | -162.88 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -162.88 | -162.88 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FGPVFC8EUR Frais de Gest. Fixe | | -889.34 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | -889.34 | -889.34 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ***SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | -128,374.55 | -128,374.55 | 0.00 | 0.00 | -0.13 |
| ***DETTES ET CREANCES*** | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | CUMUL (EUR) | | | -160,096.16 | -160,096.16 | 0.00 | 0.00 | -0.16 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE | QUANTITE ET EXPR. QUANTITE | DEV COT | P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS | DATE COTA | COURS VALEUR | I F | <---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | ----------> PLUS OU MOINS VAL | PRCT ACT NET |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ***DISPONIBILITES*** | | | | | | | | | | | | |
| **AVOIRS** | | | | | | | | | | | | |
| ***DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE*** | | | | | | | | | | | | |
| BQRCCHF | ROTHSCHILD MM | 3,000. | CHF | 1.06792 | 31/12/25 | 1.07469103 | | 3,203.76 | 3,224.07 | 0.00 | 20.31 | 0.00 |
| ***DEVISE VALEUR : EUR EURO*** | | | | | | | | | | | | |
| BQRCEUR | ROTHSCHILD MM | 2,051.83 | EUR | 1. | 31/12/25 | 1. | | 2,051.83 | 2,051.83 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ***DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING*** | | | | | | | | | | | | |
| BQRCGBP | ROTHSCHILD MM | 210,706.36 | GBP | 1.15180515 | 31/12/25 | 1.14527859 | | 242,692.67 | 241,317.48 | 0.00 | -1,375.19 | 0.24 |
| ***DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US*** | | | | | | | | | | | | |
| BQRCUSD | ROTHSCHILD MM | 39,425.71 | USD | 0.85075094 | 31/12/25 | 0.85146239 | | 33,541.46 | 33,569.51 | 0.00 | 28.05 | 0.03 |
| **AVOIRS** | | | | | CUMUL (EUR) | | | 281,489.72 | 280,162.89 | 0.00 | -1,326.83 | 0.28 |
| **IX - TRESORERIE** | | | | | CUMUL (EUR) | | | 121,393.56 | 120,066.73 | 0.00 | -1,326.83 | 0.12 |
| **PORTEFEUILLE : R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE (729)** | | | | | (EUR) | | | 101,625,337.70 | 100,318,736.37 | 392,968.69 | -1,699,570.02 | 100.00 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

Portefeuille titres : 100,198,669.64

Frais de gestion du jour

| | | | |
|---|---|---|---|
| Prov frais annexes | : | 245.16 | EUR |
| Prov frais annexes | : | 26.23 | EUR |
| Prov frais annexes | : | 0.62 | EUR |
| Prov frais annexes | : | 2.85 | EUR |
| Frais de Gest. Fixe | : | 3,432.25 | EUR |
| Frais de Gest. Fixe | : | 183.6 | EUR |
| Frais de Gest. Fixe | : | 27.06 | EUR |
| Frais de Gest. Fixe | : | 4.96 | EUR |

Frais de gestion charge Entreprise

| | | | |
|---|---|---|---|
| Frais maximum notice | : | 3,677.41 | EUR |
| Frais maximum notice | : | 209.82 | EUR |
| Frais maximum notice | : | 5.58 | EUR |
| Frais maximum notice | : | 29.91 | EUR |

| Part | Devise | Actif net | Nombre de parts | Valeur liquidative | Coefficient | Coeff resultat | Change | Prix std Souscript. | Prix std Rachat |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C1 FR0007009139 R-CO CONVI CONVE CEU | EUR | 89,480,083.62 | 301,227.7144 | 297.05 | 89.195962143445 | | | 310.42 | 283.68 |
| C2 FR0011415280 R-CO CONVI CONV ICEU | EUR | 9,572,960.71 | 73.6939 | 129,901.67 | 9.542381179234 | | | 129,901.67 | 129,901.67 |
| C4 FR0011843952 R-CO CONVI CONVE PEU | EUR | 226,100.49 | 206.3582 | 1,095.67 | 0.225378860432 | | | 1,128.54 | 1,095.67 |
| C8 FR0013293982 R CO CONV CON CLEUR | EUR | 1,039,591.55 | 3,375.5557 | 307.98 | 1.036277816889 | | | 317.22 | 307.98 |

Actif net total en EUR : 100,318,736.37

Precedente VL en date du 30/12/25 :

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| C1 | R-CO CONVI CONVE CEU | Prec. VL : | 297.06 | (EUR) | Variation : | -0.003% |
| C2 | R-CO CONVI CONV ICEU | Prec. VL : | 129,901.93 | (EUR) | Variation : | +0.000% |
| C4 | R-CO CONVI CONVE PEU | Prec. VL : | 1,095.68 | (EUR) | Variation : | -0.001% |
| C8 | R CO CONV CON CLEUR | Prec. VL : | 307.98 | (EUR) | Variation : | +0.000% |

VL theorique

| Part | Devise | Actif theorique | Valeur liquidative theorique |
|---|---|---|---|
| C1 FR0007009139 R-CO CONVI CONVE CEU | EUR | 89,480,083.62 | 297.05 |
| C2 FR0011415280 R-CO CONVI CONV ICEU | EUR | 9,572,960.71 | 129,901.67 |
| C4 FR0011843952 R-CO CONVI CONVE PEU | EUR | 226,100.49 | 1,095.67 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

C8 FR0013293982 R CO CONV CON CLEUR EUR 1,039,591.55 307.98

Actif theorique total en EUR : 100,318,736.37 ( Sens collecte : EQU )

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TIBR Revenu taxable pour résidents Belges
Poids officiels et statuts en date du 01/05/25 :
Poids DD : 96.27 Statut DD : I
Poids DI : 99.21 Statut DI : M

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25 Devise de fixing : FXR Devises Reuters
PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

COURS DES DEVISES UTILISEES

| | par la valorisation | | | par l'inventaire | par la valorisation précédente | | | variation |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Cours EUR en CHF : | 0.9305 | cotation : | 31/12/25 | 0. | 0.93 | cotation : | 30/12/25 | 0.05376 |
| Cours EUR en GBP : | 0.87315 | cotation : | 31/12/25 | 0. | 0.87265 | cotation : | 30/12/25 | 0.0573 |
| Cours EUR en USD : | 1.17445 | cotation : | 31/12/25 | 0. | 1.17585 | cotation : | 30/12/25 | -0.11906 |

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES

| | par la valorisation | | | par l'inventaire | par la valorisation précédente | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Cours CHF en EUR : | 1.0746910263 | cotation : | 31/12/25 | 0. | 1.0752688172 | cotation : | 30/12/25 |
| Cours GBP en EUR : | 1.145278589 | cotation : | 31/12/25 | 0. | 1.1459347963 | cotation : | 30/12/25 |
| Cours USD en EUR : | 0.8514623866 | cotation : | 31/12/25 | 0. | 0.8504486116 | cotation : | 30/12/25 |

# R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Rothschild & Co Asset Management

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 CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Rothschild & Co Asset Management

29, avenue de Messine
75008 Paris

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

---

Aux porteurs de parts du FCP R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) 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 du FCP, 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.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

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

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

d’exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d’erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l’on peut raisonnablement s’attendre à ce qu’elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs, définit et met en œuvre des procédures d’audit face à ces risques, et recueille des éléments qu’il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d’une anomalie significative provenant d’une fraude est plus élevé que celui d’une anomalie significative résultant d’une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l’audit afin de définir des procédures d’audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d’exprimer une opinion sur l’efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;

- il apprécie le caractère approprié de l’application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d’exploitation et, selon les éléments collectés, l’existence ou non d’une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s’appuie sur les éléments collectés jusqu’à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d’exploitation. S’il conclut à l’existence d’une incertitude significative, il attire l’attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

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

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 27 avril 2026

Paris La Défense, le 27 avril 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

| 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)** | **96 313 194,68** | **62 623 108,34** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 96 313 194,68 | 62 623 108,34 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **446 574,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 446 574,00 | 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)** | **3 438 900,96** | **2 622 996,34** |
| OPCVM | 3 438 900,96 | 2 622 996,34 |
| 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)** | **100 198 669,64** | **65 246 104,68** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **592,04** | **0,00** |
| **Comptes financiers** | **280 162,89** | **41 729,15** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **280 754,93** | **41 729,15** |
| **Total de l'actif I+II** | **100 479 424,57** | **65 287 833,83** |

(*) 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 | 91 033 995,00 | 61 203 914,60 |
| 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 | 9 284 741,37 | 3 977 364,32 |
| **Capitaux propres I** | **100 318 736,37** | **65 181 278,92** |
| **Passifs de financement II (*)** | **0,00** | **0,00** |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **100 318 736,37** | **65 181 278,92** |
| **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 | 160 688,20 | 106 554,91 |
| Concours bancaires | 0,00 | 0,00 |
| **Sous-total autres passifs IV** | **160 688,20** | **106 554,91** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **100 479 424,57** | **65 287 833,83** |

(*) 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 | 4 988,51 |
| Produits sur obligations | 1 612 743,80 | 1 540 276,17 |
| 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 | 342,52 | 0,00 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **1 613 086,32** | **1 545 264,68** |
| **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 | -843,58 | -663,54 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-843,58** | **-663,54** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **1 612 242,74** | **1 544 601,14** |
| **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 | -1 210 811,92 | -1 337 536,05 |
| 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)** | **-1 210 811,92** | **-1 337 536,05** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **401 430,82** | **207 065,09** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **37 108,84** | **-33 644,90** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **438 539,66** | **173 420,19** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | | |
| Plus ou moins-values réalisées | 3 543 993,99 | -2 605 319,10 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -793,63 | -30 045,79 |
| 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)** | **3 543 200,36** | **-2 635 364,89** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **1 431 552,76** | **853 691,48** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **4 974 753,12** | **-1 781 673,41** |

| 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 | 3 038 148,20 | 8 586 645,60 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -1 800,61 | 1 059,44 |
| 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)** | **3 036 347,59** | **8 587 705,04** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **835 101,00** | **-3 002 087,50** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **3 871 448,59** | **5 585 617,54** |
| **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** | **9 284 741,37** | **3 977 364,32** |

(*) 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

R-co Conviction Convertibles Europe a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice FTSE Convertibles Indices Europe EUR coupons réinvestis, en étant investi en permanence à 60% au moins de son actif net en obligations convertibles ou échangeables en un sous-jacent coté sur le marché d'un pays européen, via la mise en oeuvre 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** | **144 241 209,30** | **102 568 273,71** | **109 771 709,53** | **65 181 278,92** | **100 318 736,37** |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR en EUR** | | | | | |
| Actif net | 104 454 489,38 | 88 202 341,62 | 97 641 519,17 | 53 425 159,07 | 89 480 083,62 |
| Nombre de titres | 357 833,4692 | 367 180,0258 | 385 428,4319 | 198 051,7477 | 301 227,7144 |
| Valeur liquidative unitaire | 291,91 | 240,22 | 253,33 | 269,75 | 297,05 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 12,59 | -2,01 | -3,40 | -7,37 | 14,73 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -2,38 | -1,59 | -0,58 | 0,39 | 1,08 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR en EUR** | | | | | |
| Actif net | 6 265 431,73 | 1 449 631,84 | 1 201 358,63 | 937 981,27 | 1 039 591,55 |
| Nombre de titres | 21 078,3352 | 5 899,8594 | 4 615,4901 | 3 368,9570 | 3 375,5557 |
| Valeur liquidative unitaire | 297,25 | 245,71 | 260,29 | 278,42 | 307,98 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 12,78 | -2,05 | -3,49 | -7,59 | 15,22 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -1,09 | -0,46 | 0,54 | 1,62 | 2,47 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR en EUR** | | | | | |
| Actif net | 33 071 360,73 | 12 852 756,78 | 10 865 925,13 | 10 673 028,27 | 9 572 960,71 |
| Nombre de titres | 266,4256 | 124,9509 | 99,4691 | 91,1124 | 73,6939 |
| Valeur liquidative unitaire | 124 129,82 | 102 862,46 | 109 239,20 | 117 141,34 | 129 901,67 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 5 333,20 | -859,79 | -1 463,66 | -3 192,16 | 6 411,93 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -238,88 | 73,38 | 493,53 | 968,59 | 1 357,87 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR en EUR** | | | | | |
| Actif net | 449 927,46 | 63 543,47 | 62 906,60 | 145 110,31 | 226 100,49 |
| Nombre de titres | 428,0205 | 73,0205 | 68,1367 | 146,7198 | 206,3582 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 051,18 | 870,21 | 923,24 | 989,03 | 1 095,67 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 45,18 | -7,28 | -12,37 | -26,96 | 54,12 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -2,90 | -0,29 | 3,27 | 7,21 | 10,39 |

## 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 de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### *Titres de créances négociables :*

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

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

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

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

#### *OPC détenus :*

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

### *Opérations temporaires sur titres :*

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

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

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

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

### *Instruments financiers à terme :*

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

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

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

***Les Swaps :***

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

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

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

***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 | Parts C EUR,: 1,40% maximum<br>Part IC EUR 0,70% maximum<br>Parts CL EUR : 0,95% maximum<br>Parts P EUR: 0,80% maximum |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services: | Actif net | 0,10% maximum |
| 3 | Frais indirects maximum :<br><br>- frais de gestion<br><br>- commissions :<br>- souscription :<br>- rachat | Actif net | Non applicable |
| 4 | Commissions de mouvements | Prélèvement sur chaque transaction | Néant |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net | Parts C EUR, IC EUR, , P EUR,: 15% de la surperformance annuelle nette de frais du FCP par rapport à celle de l'indice FTSE Convertibles Indices Europe EUR coupons réinvestis, selon la méthodologie décrite ci-dessous (*).<br>Parts CL EUR : Néant |

**Commission de surperformance (*)**
L'OPCVM utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indicateur de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) de l'OPCVM par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence FTSE Convertibles Indices Europe EUR coupons réinvestis et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

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

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

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif de l'OPCVM (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus, alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif de l'OPCVM et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque l'OPCVM a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

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

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sousperformance (actif de l'OPCVM inférieur à l'actif du fonds de référence) les provisions seront reprises jusqu'à extinction de la dotation globale, hors frais de gestion variables acquis.

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

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

## Swing pricing

A compter du 1er avril 2015 : Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes de parts du FCP dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du FCP, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes de parts du FCP. Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au FCP.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du FCP, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 2% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

## Affectation des sommes distribuables

### *Définition des sommes distribuables*

Les sommes distribuables sont constituées par :

### *Le 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 de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

### *Modalités d'affectation des sommes distribuables :*

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR | Capitalisation | Capitalisation |
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR | Capitalisation | Capitalisation |
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR | Capitalisation | Capitalisation |
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC 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** | **65 181 278,92** | **109 771 709,53** |
| **Flux de l'exercice :** | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 50 599 942,06 | 4 779 393,27 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -22 443 413,38 | -55 529 179,12 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 401 430,82 | 207 065,09 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 3 543 200,36 | -2 635 364,89 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 3 036 347,59 | 8 587 705,04 |
| 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)** | **100 318 736,37** | **65 181 278,92** |

(*) 31/12/2025 : Frais de certification annuelle d'un LEI Legal Entity Identifier : - 50€

(**) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00 €.

### 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 de parts au cours de l'exercice

### B3a.Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 155 751,2703 | 45 449 252,25 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -52 575,3036 | -15 254 043,12 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 103 175,9667 | 30 195 209,13 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 301 227,7144 | |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 48,5987 | 15 003,39 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -42,0000 | -12 562,66 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 6,5987 | 2 440,73 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 3 375,5557 | |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 40,0000 | 5 071 392,40 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -57,4185 | -7 176 807,60 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -17,4185 | -2 105 415,20 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 73,6939 | |

### B3a.Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 59,6384 | 64 294,02 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 59,6384 | 64 294,02 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 206,3582 | |

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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 de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR<br>FR0007009139 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 89 480 083,62 | 301 227,7144 | 297,05 |
| R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR<br>FR0013293982 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 1 039 591,55 | 3 375,5557 | 307,98 |
| R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR<br>FR0011415280 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 9 572 960,71 | 73,6939 | 129 901,67 |
| R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR<br>FR0011843952 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 226 100,49 | 206,3582 | 1 095,67 |

## 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 |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **0,00** | | | | | |

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

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| ALLEMAGNE | 24 887,17 | 2 568,62 | 15 748,58 | 6 569,97 | 19 759,27 | 5 127,90 |
| FRANCE | 19 353,86 | 2 449,88 | 10 002,54 | 6 901,44 | 13 297,75 | 6 056,11 |
| PAYS-BAS | 14 307,29 | 4 081,72 | 5 839,30 | 4 386,27 | 12 184,01 | 2 123,28 |
| ITALIE | 12 189,73 | 0,00 | 12 189,73 | 0,00 | 7 493,40 | 4 696,33 |
| ESPAGNE | 10 415,97 | 0,00 | 8 517,35 | 1 898,62 | 7 180,59 | 3 235,38 |
| Autres | 15 159,17 | 2 426,66 | 12 732,51 | 0,00 | 13 046,75 | 2 112,42 |
| **Total** | **96 313,19** | **11 526,88** | **65 030,01** | **19 756,30** | **72 961,77** | **23 351,42** |

## 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 | 446,58 | 446,58 | 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 | 280,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 280,16 |
| **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** | | **446,58** | **0,00** | **0,00** | **280,16** |

## 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 | 446,58 |
| 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 | 280,16 | 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** | **280,16** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **446,58** |

(*) 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<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>GBP<br>+/- | Devise 3<br>CHF<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 | 4 450,25 | 1 005,25 | 860,84 | 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 | 33,57 | 241,32 | 3,22 | 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** | **4 483,82** | **1 246,57** | **864,06** | **0,00** | **0,00** |

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 54 613,65 | 15 419,11 | 26 280,44 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 446,57 |
| 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** | **54 613,65** | **15 419,11** | **26 727,01** |

(*) 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 | 592,04 |
| **Total des créances** | | **592,04** |
| **Dettes** | | |
| | Rachats à payer | 32 313,65 |
| | Frais de gestion fixe | 128 374,55 |
| **Total des dettes** | | **160 688,20** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-160 096,16** |

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2025 |
|---|---|
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 1 121 062,14 |
| 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 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 10 554,19 |
| 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 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 77 568,73 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,80 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 1 626,86 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,90 |
| 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 | | | 3 438 900,96 |
| | FR0007442496 | RMM COURT TERME C | 3 438 900,96 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **3 438 900,96** |

## 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** | **438 539,66** | **173 420,19** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **438 539,66** | **173 420,19** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **438 539,66** | **173 420,19** |

**Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **327 975,24** | **78 625,80** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **327 975,24** | **78 625,80** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **327 975,24** | **78 625,80** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 327 975,24 | 78 625,80 |
| **Total** | **327 975,24** | **78 625,80** |
| *** 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 de parts | 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 |

**Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **8 352,30** | **5 484,08** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **8 352,30** | **5 484,08** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **8 352,30** | **5 484,08** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 8 352,30 | 5 484,08 |
| **Total** | **8 352,30** | **5 484,08** |
| *** 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 de parts | 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 |

**Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **100 067,09** | **88 251,47** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **100 067,09** | **88 251,47** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **100 067,09** | **88 251,47** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 100 067,09 | 88 251,47 |
| **Total** | **100 067,09** | **88 251,47** |
| *** 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 de parts | 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 |

**Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Revenus nets** | **2 145,03** | **1 058,84** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **2 145,03** | **1 058,84** |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **2 145,03** | **1 058,84** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 145,03 | 1 058,84 |
| **Total** | **2 145,03** | **1 058,84** |
| *** 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 de parts | 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** | **4 974 753,12** | **-1 781 673,41** |
| 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** | **4 974 753,12** | **-1 781 673,41** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **4 974 753,12** | **-1 781 673,41** |

### Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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** | **4 439 655,01** | **-1 461 276,90** |
| 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 (**)** | **4 439 655,01** | **-1 461 276,90** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **4 439 655,01** | **-1 461 276,90** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 439 655,01 | -1 461 276,90 |
| **Total** | **4 439 655,01** | **-1 461 276,90** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

### Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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** | **51 409,10** | **-25 594,29** |
| 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 (**)** | **51 409,10** | **-25 594,29** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **51 409,10** | **-25 594,29** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 51 409,10 | -25 594,29 |
| **Total** | **51 409,10** | **-25 594,29** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

**Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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** | **472 520,43** | **-290 845,81** |
| 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 (**)** | **472 520,43** | **-290 845,81** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **472 520,43** | **-290 845,81** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 472 520,43 | -290 845,81 |
| **Total** | **472 520,43** | **-290 845,81** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

**Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE 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** | **11 168,58** | **-3 956,41** |
| 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 (**)** | **11 168,58** | **-3 956,41** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **11 168,58** | **-3 956,41** |
| **Affectation :** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 11 168,58 | -3 956,41 |
| **Total** | **11 168,58** | **-3 956,41** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de parts | 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** | | | **96 313 194,68** | **96,00** |
| **Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **96 313 194,68** | **96,00** |
| **Banques commerciales** | | | **0,00** | **0,00** |
| ESPIRITO NTO FINANCIAL GROUP 0.0% 02-12-18 | EUR | 4 700 000 | 0,00 | 0,00 |
| **Boissons** | | | **3 016 275,34** | **3,01** |
| DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29 | EUR | 1 400 000 | 1 380 428,76 | 1,38 |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26 | EUR | 1 600 000 | 1 635 846,58 | 1,63 |
| **Compagnies aériennes** | | | **839 328,00** | **0,84** |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG ZCP 10-09-32 | EUR | 800 000 | 839 328,00 | 0,84 |
| **Conglomérats industriels** | | | **2 022 198,93** | **2,02** |
| RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30 | EUR | 400 000 | 2 022 198,93 | 2,02 |
| **Construction et ingénierie** | | | **841 052,00** | **0,84** |
| SELINI 4.0% 30-05-28 CV | EUR | 600 000 | 841 052,00 | 0,84 |
| **Distribution de produits alimentaires de première nécessité** | | | **214 438,57** | **0,21** |
| OCADO GROUP 6.25% 06-08-29 CV | GBP | 200 000 | 214 438,57 | 0,21 |
| **Distribution spécialisée** | | | **790 810,79** | **0,79** |
| WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV | GBP | 700 000 | 790 810,79 | 0,79 |
| **Divertissement** | | | **393 416,74** | **0,39** |
| UBISOFT ENTERTAINMENT 2.875% 05-12-31 | EUR | 500 000 | 393 416,74 | 0,39 |
| **Electricité** | | | **1 709 233,14** | **1,70** |
| LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV | EUR | 1 600 000 | 1 709 233,14 | 1,70 |
| **Equipement et services pour l'énergie** | | | **1 797 801,25** | **1,79** |
| SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV | EUR | 1 200 000 | 1 797 801,25 | 1,79 |
| **Equipements électriques** | | | **6 605 514,57** | **6,58** |
| NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV | EUR | 800 000 | 1 624 600,75 | 1,62 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.25% 23-09-33 CV | EUR | 600 000 | 611 363,10 | 0,61 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV | EUR | 3 400 000 | 3 606 880,29 | 3,59 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV | EUR | 600 000 | 762 670,43 | 0,76 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **927 195,00** | **0,92** |
| DIASORIN ZCP 05-05-28 CV | EUR | 1 000 000 | 927 195,00 | 0,92 |
| **Gaz** | | | **2 057 476,01** | **2,05** |
| SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN | EUR | 1 200 000 | 2 057 476,01 | 2,05 |
| **Gestion et promotion immobilière** | | | **2 135 205,14** | **2,13** |
| LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30 | EUR | 2 200 000 | 2 135 205,14 | 2,13 |
| **Gestion immobilière et développement** | | | **9 412 879,85** | **9,38** |
| FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28 | EUR | 1 200 000 | 1 402 475,61 | 1,40 |
| LEG IMMOBILIEN AG 0.4% 30-06-28 | EUR | 900 000 | 842 392,17 | 0,84 |
| NEXITY 0.875% 19-04-28 CV | EUR | 9 045 | 414 839,88 | 0,41 |
| SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26 | EUR | 1 700 000 | 2 123 278,96 | 2,12 |
| TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31 | EUR | 1 000 000 | 1 019 262,76 | 1,02 |
| TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26 | EUR | 1 200 000 | 1 186 133,84 | 1,18 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV | EUR | 2 200 000 | 2 134 092,13 | 2,12 |
| VONOVIA SE ZCP 20-05-30 CV | EUR | 300 000 | 290 404,50 | 0,29 |
| **Hôtels, restaurants et loisirs** | | | **7 088 800,68** | **7,07** |
| ACCOR 0.7% 07-12-27 CV | EUR | 29 400 | 1 689 853,20 | 1,68 |
| DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27 | EUR | 400 000 | 390 110,35 | 0,39 |
| DELIVERY HERO SE 1.5% 15-01-28 | EUR | 200 000 | 188 922,48 | 0,19 |
| DELIVERY HERO SE 2.125% 10-03-29 | EUR | 400 000 | 369 415,24 | 0,37 |
| DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30 | EUR | 1 600 000 | 1 577 926,70 | 1,57 |
| SPIE 2.0% 17-01-28 DD | EUR | 900 000 | 1 391 470,04 | 1,39 |
| TUI AG 1.95% 26-07-31 CV | EUR | 1 200 000 | 1 481 102,67 | 1,48 |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **2 012 411,47** | **2,01** |
| MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27 | EUR | 1 800 000 | 2 012 411,47 | 2,01 |
| **Logiciels** | | | **8 476 365,41** | **8,45** |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28 | EUR | 1 700 000 | 2 535 238,41 | 2,53 |
| NEXI 1.75% 24-04-27 CV | EUR | 2 900 000 | 2 838 504,38 | 2,82 |
| NEXI ZCP 24-02-28 CV | EUR | 100 000 | 92 349,00 | 0,09 |
| STS GROUP 8% 15/02/16 CONV. DEFAULT | EUR | 340 | 0,00 | 0,00 |
| VINCI 0.7% 18-02-30 CV | EUR | 1 300 000 | 1 359 959,96 | 1,36 |
| ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV | EUR | 1 700 000 | 1 650 313,66 | 1,65 |
| **Marchés de capitaux** | | | **4 855 184,98** | **4,84** |
| CARA OBLIGATIONS SAS 1.5% 01-12-30 | EUR | 1 000 000 | 1 285 001,26 | 1,28 |
| CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV | EUR | 700 000 | 734 769,00 | 0,73 |
| GOLD SACH GR ZCP 07-05-30 CV | EUR | 600 000 | 709 941,00 | 0,71 |
| JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.1% 20-05-30 | EUR | 1 000 000 | 949 972,78 | 0,95 |
| JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30 | EUR | 1 100 000 | 1 175 500,94 | 1,17 |
| **Métaux et minerais** | | | **5 069 564,06** | **5,05** |
| RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29 | EUR | 300 000 | 302 521,43 | 0,30 |
| RAG STIFTUNG 2.25% 28-11-30 CV | EUR | 1 700 000 | 1 721 151,19 | 1,71 |
| RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV | EUR | 1 400 000 | 1 382 486,00 | 1,38 |
| SALZGITTER FINANCE BV 3.375% 22-10-32 | EUR | 1 000 000 | 1 096 188,98 | 1,09 |
| VOESTALPHOL AG 2.75% 28-04-28 | EUR | 500 000 | 567 216,46 | 0,57 |
| **Outils et services appliqués aux sciences biologiques** | | | **2 129 390,81** | **2,12** |
| QIAGEN NV 2.0% 04-09-32 CV | USD | 600 000 | 522 218,77 | 0,52 |
| QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV | USD | 1 800 000 | 1 607 172,04 | 1,60 |
| **Pétrole et gaz** | | | **2 254 923,04** | **2,25** |
| ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN | EUR | 2 100 000 | 2 254 923,04 | 2,25 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **860 831,09** | **0,86** |
| DUFRY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV | CHF | 800 000 | 860 831,09 | 0,86 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **4 817 071,12** | **4,80** |
| AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV | EUR | 900 000 | 860 069,88 | 0,86 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29 | EUR | 700 000 | 937 487,25 | 0,93 |
| GLOBALWAFERS 1.5% 23-01-29 CV | EUR | 700 000 | 698 645,50 | 0,70 |
| STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27 | USD | 2 800 000 | 2 320 868,49 | 2,31 |
| **Services aux collectivités** | | | **2 382 681,65** | **2,38** |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV | EUR | 500 000 | 700 141,18 | 0,70 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV | EUR | 1 500 000 | 1 682 540,47 | 1,68 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Services aux entreprises** | | | **3 462 640,17** | **3,45** |
| BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV | EUR | 900 000 | 897 455,67 | 0,89 |
| CMA CGM 0.5% 16-12-28 CV | EUR | 600 000 | 650 514,63 | 0,65 |
| ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29 | EUR | 600 000 | 927 112,56 | 0,92 |
| LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV | EUR | 1 000 000 | 987 557,31 | 0,99 |
| **Services clientèle divers** | | | **1 521 115,15** | **1,52** |
| EDENRED ZCP 14-06-28 CV | EUR | 25 548 | 1 521 115,15 | 1,52 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **5 498 054,37** | **5,48** |
| CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV | EUR | 1 500 000 | 1 570 493,32 | 1,57 |
| CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV | EUR | 2 100 000 | 1 898 620,93 | 1,89 |
| CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV | EUR | 1 900 000 | 2 028 940,12 | 2,02 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **10 365 128,58** | **10,32** |
| CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV | EUR | 1 000 000 | 1 100 015,55 | 1,10 |
| CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV | EUR | 1 000 000 | 1 011 044,25 | 1,01 |
| EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV | EUR | 1 100 000 | 1 093 519,37 | 1,09 |
| FERROVIAL SE 0.75% 20-05-31 CV | EUR | 400 000 | 405 659,00 | 0,40 |
| MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV | EUR | 700 000 | 658 711,28 | 0,66 |
| MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26 | EUR | 1 100 000 | 1 097 607,50 | 1,09 |
| ORPAR 2.0% 07-02-31 CV | EUR | 600 000 | 580 546,07 | 0,58 |
| REDCARE PHARMACY NV 1.75% 16-04-32 | EUR | 800 000 | 757 699,38 | 0,76 |
| REDCARE PHARMACY NV ZCP 21-01-28 | EUR | 1 300 000 | 1 210 443,00 | 1,21 |
| WENDEL 2.625% 27-03-26 CV | EUR | 2 400 000 | 2 449 883,18 | 2,42 |
| **Services liés aux technologies de l'information** | | | **881 058,77** | **0,88** |
| BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV | EUR | 800 000 | 881 058,77 | 0,88 |
| **Soins et autres services médicaux** | | | **1 875 148,00** | **1,87** |
| FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV | EUR | 1 900 000 | 1 875 148,00 | 1,87 |
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **446 574,00** | **0,45** |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **446 574,00** | **0,45** |
| **Machines** | | | **446 574,00** | **0,45** |
| EXAIL TECHNOLOGIES 4.0% PERP | EUR | 400 000 | 446 574,00 | 0,45 |
| **TITRES D'OPC** | | | **3 438 900,96** | **3,43** |
| **OPCVM** | | | **3 438 900,96** | **3,43** |
| **Gestion collective** | | | **3 438 900,96** | **3,43** |
| RMM COURT TERME C | EUR | 804 | 3 438 900,96 | 3,43 |
| **Total** | | | **100 198 669,64** | **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 de part

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) | 100 198 669,64 |
| 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 (+) | 280 754,93 |
| Autres passifs (-) | -160 688,20 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| **Total = actif net** | **100 318 736,37** |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR | EUR | 301 227,7144 | 297,05 |
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR | EUR | 3 375,5557 | 307,98 |
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR | EUR | 73,6939 | 129 901,67 |
| Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR | EUR | 206,3582 | 1 095,67 |