

FCP de droit français

**Edmond de Rothschild
Patrimoine**

RAPPORT ANNUEL

au 31 mars 2025

Société de Gestion : Edmond De Rothschild Asset Management (France)

Dépositaire : Edmond De Rothschild (France)

Commissaire aux Comptes : Grant Thornton Audit

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	9
5. Certification du Commissaire aux Comptes	13
6. Comptes de l'exercice	19
7. Annexe(s)	65
Caractéristiques de l'OPC (suite)	66
Information SFDR	72
Rapport annuel de l'OPC Maître	80



Objetif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Edmond de Rothschild Patrimoine (EdR Patrimoine)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France
Part A ISIN : FR0010041822

Site internet de l'initiateur du PRIIP : www.edmond-de-rothschild.com.

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 04000015 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 25.11.2024

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Ce Produit n'a pas de date d'échéance. La Société de Gestion a le droit de procéder à la dissolution du Produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total de parts ou lorsque l'actif net du Produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

Objectifs

Objectif de Gestion : Ce Produit est un fonds nourricier du Produit de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (Action O EUR).

En raison de ses frais propres, l'objectif de gestion du Produit nourricier diffère de celui de son maître et sa performance sera donc inférieure à celle de l'Action O EUR du fonds maître.

Ainsi l'objectif de gestion du nourricier est de générer un revenu net de frais régulier de 2,60% par an.

Indicateur de référence : aucun

Politique d'investissement : Le Produit nourricier du compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR) sera investi au minimum à 85% dans son Produit maître et, à titre accessoire, en liquidités.

Le compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR) promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement « Disclosure » ou « SFDR ». A ce titre, le Produit nourricier promeut des critères ESG au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement « Disclosure » ou « SFDR » et est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque du compartiment maître.

Rappel de l'objectif de gestion et de la Stratégie d'investissement du Produit maître :

Le Produit vise à générer un rendement de 4 % par an sur l'horizon d'investissement recommandé en investissant dans des titres de participation et des titres à revenu fixe européens procurant des rendements attrayants et des dividendes durables émis par des sociétés qui répondent à des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le Produit est géré activement et n'est pas géré en référence à un indice. Le Produit a pour objectif de sélectionner des sociétés axées sur une bonne gestion des risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le processus d'investissement du Produit implique, à cet effet, une approche d'investissement responsable exclusive qui privilégie les sociétés bien notées sur le plan ESG, indépendamment de leur capitalisation, de leur secteur et de leur notation financière, et qui s'appuie soit sur une notation ESG propriétaire, soit sur une notation ESG fournie par une agence de notation extra-financière externe. Au moins 90 % des sociétés en portefeuille reçoivent une notation ESG. Le processus de sélection comprend un filtrage négatif, en vertu desquels le Gestionnaire d'investissement a mis en place une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés controversées liées aux armes, au charbon et au tabac.

Le Produit est classé « Article 8(1) du règlement SFDR » car il promeut un ensemble de caractéristiques ESG, bien qu'aucun indice de référence n'ait été désigné aux fins d'atteindre ces caractéristiques environnementales ou sociales.

Compte tenu de sa stratégie ESG, le Produit favorise des caractéristiques environnementales, mais ne procède pas à des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie et, par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique pas aux investissements sous-jacents à ce Produit.

Le Produit investira au minimum 50 % de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises libellées en euros.

Les investissements en obligations d'entreprises comprendront des titres de créance de premier rang, des titres de créance subordonnée, des Obligations convertibles, des Obligations convertibles conditionnelles et des Obligations échangeables émis par des sociétés.

Ces titres peuvent être notés « Investment Grade », « non-Investment Grade » ou non notés. L'investissement dans des Obligations convertibles conditionnelles ne dépassera pas 20 % des actifs nets du Produit. Selon les prévisions du Gestionnaire, l'exposition du Produit aux marchés d'actions européens sera maintenue dans une fourchette de 0 % à 50 % de ses actifs nets. Les investissements directs en actions consisteront en actions :

- émises dans la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse, au Danemark, en Suède et en Norvège ; cotées sur les bourses de ladite zone et de ces pays et exposées à ceux-ci ; et

- émises par des sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros au moment de l'investissement.

Les investissements du Produit dans des titres émis dans des pays émergents, ne peuvent pas dépasser 10 % de ses actifs nets. Les investissements dans des titres à revenu fixe libellés dans des devises autres que l'euro devraient être couverts. Dans l'ensemble, le risque de change du portefeuille ne dépassera pas 10 % de ses actifs nets.

Le Produit peut utiliser des instruments financiers dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Ces instruments peuvent également être utilisés à des fins de couverture. Ils peuvent comprendre, sans pour autant s'y limiter, des options sur contrats à terme standardisés, des options de crédit, des options sur taux d'intérêt, des options sur devises, des contrats de taux à terme, des swaps de devises, des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance à désignation unique, des options sur swaps, des swaps sur défaillance sur indice, des options sur ETF obligataire, des swaps sur rendement total et des contrats à terme sur obligations.

Le Produit peut investir, jusqu'à concurrence de 10 % de ses actifs nets dans des parts ou des actions du Produit ou dans d'autres fonds de placement.

La durée du portefeuille sera maintenue dans une fourchette de 0 à 7.

Pour réaliser son objectif d'investissement, le Produit peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets dans des Valeurs mobilières admissibles à dérivés intégrés. En particulier, le Produit peut investir dans des Obligations convertibles, des Obligations convertibles conditionnelles, des Obligations échangeables, des titres liés à un crédit, des warrants et des EMTN.

La proportion maximale des actifs susceptibles d'être en moyenne soumis à des SFT (opérations de rachat uniquement) et TRS ne dépassera globalement pas 25 % des actifs nets du Produit. En général, l'utilisation d'opérations de rachat ne devrait pas dépasser 25 % des actifs nets du Produit. En général, l'utilisation de TRS ne devrait pas dépasser 25 % des actifs nets du Produit.

Le Produit n'aura pas recours à des Opération de financement sur titres (SFT).

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts A sont destinées à tous souscripteurs, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : contact-am-fr@edr.com.

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

1234567

Risque le plus faibleRisque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 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 l'indicateur de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. 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.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

Risque de crédit : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux dérivés : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

Risque lié aux contreparties : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative. Les dispositions en matière de souscription/rachat du Produit maître Edmond de Rothschild Fund Income Europe, dans lequel est investi votre Produit, sont expliquées dans la partie Conditions de souscriptions et de rachat du prospectus de Edmond de Rothschild Fund Income Europe.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 4 030	EUR 4 590
	Rendement annuel moyen	-59,7%	-14,4%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 8 680	EUR 8 780
	Rendement annuel moyen	-13,2%	-2,6%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 950	EUR 10 050
	Rendement annuel moyen	-0,5%	0,1%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 11 090	EUR 11 090
	Rendement annuel moyen	10,9%	2,1%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2019 et 03/2024.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 08/2016 et 08/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2014 et 02/2019.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La revente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 406	EUR 1 281
Incidence des coûts annuels (*)	4,1%	2,5%

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,59% avant déduction des coûts et de 0,11% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Jusqu'à 2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 200
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,78% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 178
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 28
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée.

Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat.

Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Produit.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

E-mail: contact-am-fr@edr.com

Site internet : www.edmond-de-rothschild.com.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 - E-mail : contact-am-fr@edr.com.

Ce Produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement SFDR").

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

1. Le prospectus a été mis à jour le 04/07/2024 :
 - La modification des modalités de présentation des frais de gestion financière et des frais de fonctionnement et autres services, conformément à la Doctrine 2011-19 de l'Instruction AMF ;
 - Mise à jour du template de l'annexe SFDR ;
 - Mise à jour des frais à mars 2024 des PRIIPS KIDs.
2. Le prospectus a été mis à jour le 15/07/2024 :
 - Suppression du label ISR dans le fond maître Edmond de Rothschild Fund Income Europe ;
 - Mise à jour des parties « Stratégie d'investissement » et « Rappel de l'objectif de gestion de l'OPCVM maître » présent dans le prospectus afin d'indiquer la suppression du label ISR ainsi que l'univers d'investissement éligible ESG réduit à 20% du fonds maître Edmond de Rothschild Fund – Income Europe ;
 - Mise à jour du template de l'annexe SFDR ;
 - Modification du paragraphe « Dispositif de plafonnement des rachats (« Gates ») » afin d'être harmonisée à l'ensemble des prospectus des fonds nourriciers.
3. Le prospectus a été mis à jour le 25/11/2024 :
 - Mise à jour du nom du commissaire aux comptes signataire ;
 - Mise à jour et rectification du wording « Gates » dans le règlement (article 3 - Emission et rachat des parts) ;
 - Mise à jour du template de l'annexe SFDR ;
 - Suppression de la mention « Avertissement » dans les PRIIPS KIDs, étant donné que le fonds UCITS n'est pas un produit difficile à comprendre.
4. Le prospectus a été mis à jour le 03/02/2025 :
 - Modification du paragraphe du prospectus et de l'annexe SFDR avec l'ajout de l'huile de palme dans la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management.
5. Le prospectus a été mis à jour le 24/03/2025 :
 - Modification du délai de règlement des souscriptions et rachats de J+3 à J+2 ;
 - Modification du prospectus du fonds nourricier EdR Patrimoine afin de prendre en compte textuellement la stratégie de son fonds maître.

Commentaire de marché (01/04/2024 – 31/03/2025)

Au cours de la période considérée, les données macroéconomiques ont pris le dessus, les marchés digérant le cycle de hausse des taux initié par les banques centrales, son efficacité à juguler l'inflation galopante et son impact négatif sur la croissance économique.

Tout au long de l'année, après plusieurs revirements, les marchés ont pris note de la baisse rapide de l'inflation et de la croissance économique plutôt résiliente, en particulier aux États-Unis. Les marchés de taux et de crédit ont oscillé dans une bande de fluctuation, en fonction des évolutions des données macro-économiques. Après avoir suivi les anticipations de baisse des taux en Europe afin de sortir d'une politique restrictive, le taux 10 ans allemand est remonté d'un point bas de 2.04% début décembre 2024 à 2.36% fin 2024, pour finalement finir à 2.74% en mars 2025 suite à l'annonce d'un programme significatif de dépenses annoncés par Friedrich Merz, sorti récemment vainqueur des élections en Allemagne.

Dans ce contexte, les marchés actions européens ont fait du surplace sur les trois premiers trimestres, sous-performant notamment les indices américains tirés par les valeurs technologiques et l'élection de Donald Trump. Les trois premiers mois de 2025 marquent une accélération à la hausse des actions européennes et un rattrapage par rapport aux valeurs américaines.

A noter que les élections européennes et la dissolution annoncée par le président Emmanuel Macron ont engendré une hausse de la volatilité sur les actifs français et un écartement des taux de financement de la France par rapport à son voisin allemand.

Commentaire de gestion (01/04/2024 – 31/03/2025)

Sur la période du 01/04/2024 au 31/03/2025 le FCP EdR Patrimoine a réalisé une performance de +5.48% (Part A).

Sur la période du 01/04/2023 au 31/03/2025 le FCP EdR Patrimoine a réalisé une performance de +5.49% (Part D).

Sur la période du 01/04/2024 au 31/03/2025 le FCP EdR Patrimoine a réalisé une performance de +6.23% (Part I) en ligne avec sa stratégie sous-jacente EdR Fund Income Europe.

Dans ce contexte, tous les moteurs de performance ont contribué positivement. Le portage (coupons des obligations + dividendes des actions) rapporte 64% de la performance totale, suivi par l'appréciation du prix des actions (21%), le resserrement des spreads de crédit (10%) et la baisse des taux (5%). En particulier, la poche actions a réalisé une performance brute de 10.50% contre un indice de référence Stoxx 600 à 6.89% sur la même période, soit 3.61% de surperformance tiré notamment par un rattrapage du positionnement Value.

Nous avons réduit l'allocation globale aux actions de 24.8 % à 23.6% sur une base brute et de 20.2% % à 18.5% sur une base nette des stratégies de couverture. Le rendement du dividende (dividende attendu en 2025) est de 4.57%, compte-tenu de notre préférence pour les actions à forte visibilité et à dividende élevé, avec des surpondérations dans les télécommunications, les services aux collectivités, les services financiers et l'énergie.

Nous avons redéployé le produit de cette réduction en crédit, tout en maintenant la trésorerie à un niveau bas, inférieur à 2%, au cours de la période.

A la fin de la période, les obligations de crédit représentaient 73.4% du fonds, avec les titres financiers subordonnés à 19.9%, les titres d'entreprises à haut rendement à 21.8%, les titres hybrides d'entreprises à 7.9%, les obligations à court terme à 4.2% et les titres d'entreprises de qualité Investment Grade à 19.5%. Le rendement du portefeuille de crédit est de 4.57% à la fin de la période pour une notation moyenne de BB+. La sensibilité au taux des poches de crédit est de 3.53, soit 0.4 plus élevé qu'à fin mars 2024. Elle a été maintenue à un niveau relativement inférieur à celui que nous avons envisagé au début de l'année 2024 compte-tenu de l'incertitude renouvelée sur le calendrier exact des baisses de taux, en particulier aux États-Unis.

Perspectives

Nous considérons que l'équilibre actuel des risques dans le portefeuille, avec un rendement global proche de 4.6% est adéquat dans l'environnement actuel où nous nous concentrons sur le potentiel de portage des différents segments dans lesquels nous opérons.

L'augmentation de la volatilité après la clôture de l'exercice suite à la guerre des barrières douanières initiée par le gouvernement Trump (Liberation Day 02/04/2025) nous incite à maintenir une exposition modérée au risque actions, même si la sélection de titres sur des thématiques « Value » offre une protection intrinsèque dans un tel environnement. Côté crédit, nous continuons d'afficher une prédilection pour les expositions à spreads élevés (tout en évitant les secteurs les plus cycliques ou à risque dans le contexte de guerre commerciale) et à duration relativement modérée (3-5 ans comme zone de préférence).

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
EdR Fund-income Europe-O EUR	4 147 137,55	11 104 971,07

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES) (« SFTR »)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR »).

METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL (INSTRUCTION AMF N°2011-15 – ARTICLE 16)

L'OPCVM utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global lié aux contrats financiers.

INFORMATION RELATIVE AUX OPERATIONS PORTANT SUR DES TITRES POUR LESQUELS LE GROUPE A UN INTERET TOUT PARTICULIER

Cette information est disponible dans les comptes annuels à la rubrique : « INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ».

POLITIQUE DE MEILLEURE SÉLECTION ET DE MEILLEURE EXECUTION

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une Politique de Meilleure Sélection / Meilleure exécution des intermédiaires et contreparties. L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : www.edmond-de-rothschild.com.

POLITIQUE DE SÉLECTION ET D'ÉVALUATION DES PRESTATAIRES FOURNISSANT DES SERVICES D'AIDE A LA DÉCISION D'INVESTISSEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des entités qui lui fournissent des services d'aide à la décision d'investissement en prenant en compte des critères liés notamment à la qualité de l'analyse financière produite. Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : www.edmond-de-rothschild.com.

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Conformément à l'article 319-18 du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion a élaboré le document appelé "compte rendu relatif aux frais d'intermédiation". Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : www.edmond-de-rothschild.com.

COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

Les informations concernant les critères ESG sont disponibles sur le site www.edram.fr.

REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales (OPC classifié en Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « SFDR ») :

Transparence des produits financiers qui promeuvent des caractéristiques environnementales (article 6 du Règlement (UE) 2020/852 dit « Taxonomie ») :

Dans le cadre de sa méthodologie d'analyse ESG propriétaire, Edmond de Rothschild Asset Management (France) prend en compte, dans la mesure de la disponibilité des données, la part d'éligibilité ou alignement à la taxonomie au regard de la part de chiffre d'affaires considéré comme vert ou les investissements allant dans ce sens. Nous considérons les chiffres publiés par les entreprises ou estimés par des prestataires. L'impact environnemental est toujours pris en compte, selon les spécificités sectorielles. L'empreinte carbone sur les périmètres pertinents, la stratégie climat de l'entreprise et les objectifs de réduction de gaz à effets de

serre peuvent également être analysés ainsi que la valeur ajoutée environnementale des produits et services, l'écoconception, etc...

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.

Ne pouvant, actuellement, garantir des données fiables pour l'évaluation de la part d'éligibilité ou d'alignement des investissements par rapport au Règlement Taxonomie, le compartiment n'est pas en mesure, à ce stade, de calculer pleinement et précisément les investissements sous-jacents qualifiés de durables sur le plan environnemental, sous forme de pourcentage d'alignement minimum et ce, conformément à l'interprétation stricte de l'Article 3 du Règlement Taxonomie de l'UE.

Actuellement, le Fonds ne vise pas à réaliser des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou à l'adaptation au changement climatique.

Ainsi le % d'alignement des investissements à la Taxonomie est actuellement de 0%. »

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

FRAIS DE GESTION

Cet OPCVM est un fonds nourricier du Compartiment maître de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR).

Le Total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 1,68 % pour Part Edmond de Rothschild Patrimoine A (**FR0010041822**) qui se décompose :

- Frais de gestion directs : 1,40%.
- Frais de gestion indirects : 0,28%.

Le Total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 0,98 % pour Part Edmond de Rothschild Patrimoine I (**FR0010831552**) qui se décompose :

- Frais de gestion directs : 0,70%.
- Frais de gestion indirects : 0,28%.

Le Total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à 1,68 % pour Part Part Edmond de Rothschild Patrimoine D (**FR0011075365**) qui se décompose :

- Frais de gestion directs : 1,40%.
- Frais de gestion indirects : 0,28%.

POLITIQUE ET PRATIQUES DE REMUNERATION DU PERSONNEL DU GESTIONNAIRE

Edmond de Rothschild Asset Management (France) dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE (« Directive UCITS V ») et de l'article 321-125 du Règlement Général AMF qui s'appliquent aux OPCVM.

La politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est adoptée par son Conseil de Surveillance sur recommandations du Comité de Rémunération. Elle s'applique à tous les collaborateurs d'Edmond de Rothschild Asset Management (France).

La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des OPCVM qu'elle gère. La société de gestion a mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir tout conflit d'intérêts.

L'objectif de la politique de rémunération est de disposer d'un cadre de rémunération raisonnable et approprié comprenant un salaire de base fixe, et une partie variable, déterminée par des critères quantitatifs et qualitatifs en conformité avec la réglementation en vigueur. Cette partie variable est le résultat d'un processus prenant en compte les résultats économiques de l'entité, la création de valeur dans le temps pour les clients d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) et les performances individuelles des collaborateurs, ainsi que leur respect des règles et réglementations en matière de gestion des risques et de conformité.

La politique de rémunération consiste, pour l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion considérés comme ayant un impact matériel sur le profil de risque des OPCVM (« MRT »), et identifiés chaque année comme tels au moyen d'un processus associant les équipes des Ressources Humaines, de Risque et de Conformité, à voir une partie de leur rémunération variable (qui doit rester dans des proportions raisonnables par rapport à la rémunération fixe) différée sur 3 ans. Ce différé, pour les collaborateurs dépassant un seuil de minimis (rémunération variable brute inférieure à 200 K€), varie dans des proportions variant de 40% à 60% minimum en fonction du niveau de variable. De plus, une partie de la rémunération variable de ces collaborateurs sera indexée sur la variation de valeur d'un panier mixte d'Instruments financiers représentatifs de FIA et OPCVM gérés par la société de gestion et ses affiliés. La rémunération variable différée sera donc constituée, pour les collaborateurs « MRT », au minimum de 50% de cash indexé sur le panier d'Instruments, et au maximum de 50% d'autres éléments différés (Group Long Term Incentive Plan ou, le cas échéant, cash différé).

Depuis le 1^{er} janvier 2021, la Politique de Rémunération intègre la prise en compte du risque de durabilité. On entend par risque de durabilité un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement et serait potentiellement préjudiciables aux intérêts premiers des clients.

Critères Généraux

Les managers évaluent chaque collaborateur sur la base de sa performance globale, combinaison de réalisations et de comportements démontrés.

Cette évaluation se fait sur une base annuelle au moyen d'un entretien physique et d'un outil informatique d'évaluation, assurant la traçabilité des évaluations. Cet outil comporte deux sections principales, l'une portant sur l'atteinte des objectifs fixés au collaborateur, l'autre sur le respect des valeurs du Groupe Edmond de Rothschild.

Sur la base de ces évaluations, les managers de chaque équipe formulent des propositions de rémunérations variables, en tenant compte des critères suivants :

- performance du Groupe France ;
- performance du métier Asset Management ;
- performance d'équipe ;
- performance individuelle ;
- critère de risque et de conformité.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est sensibilisée à l'importance d'aligner les objectifs individuels professionnels sur ceux du Groupe Edmond de Rothschild dans son ensemble.

En conséquence, Edmond de Rothschild Asset Management (France) met l'accent sur l'éthique et la conformité dans la culture qu'elle promeut auprès de ses collaborateurs. Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'approuve pas et n'encourage pas les collaborateurs qui prennent des risques inappropriés pour maximiser l'éventuelle composante variable de leur rémunération.

Par ailleurs, dans le cadre de la prise en compte des risques de durabilité tel que prévue par le Règlement Disclosure, Edmond de Rothschild Asset Management (France) fixe des objectifs ESG aux collaborateurs qualifiés de Personnel Identifié et notamment parmi les fonctions dirigeantes, les fonctions de gestion (Investment team), les fonctions business development et les fonctions support. Ces objectifs relèvent pour la plupart des objectifs qualitatifs fixés lors de l'entretien individuel d'évaluation.

Critères catégoriels

De manière spécifique, outre l'objectif de risque et de conformité commun à tous les collaborateurs, les catégories suivantes de collaborateurs disposent de critères spécifiques d'évaluation de leur performance :

Pour les gérants de portefeuille, la composante variable versée tient compte des :

- performances d'investissement (performances relatives par rapport à un indice de référence et par rapport à l'univers concurrentiel, observées sur 1 an, 2 ans et 3 ans) ;
- critères de risque et de conformité dont le respect des règles d'investissements des portefeuilles de leurs limites de risques et le respect des règles de marché ;
- vigilance relative à la lutte contre le blanchiment dans le processus d'investissement.

Pour les collaborateurs des équipes de vente, la composante variable tient compte de :

- l'atteinte des objectifs commerciaux (collecte nette, niveaux de revenus engendrés par cette collecte, interactions avec les clients et les prospects, maintenance des données clients « KYC » à jour) ;

- des critères relatifs aux clients (satisfaction, plaintes, juste traitement, adéquation des produits et instruments vendus, etc.) ;
- des critères de risque et de conformité, dont le respect des règles de commercialisation, relatives au devoir de conseil, aux diligences réglementaires visant à la protection des investisseurs et à la lutte anti-blanchiment ;
- les objectifs quantitatifs sont établis de sorte à ne pas inciter les collaborateurs à vendre un produit spécifique plus qu'un autre, afin de veiller à l'intérêt des clients. Edmond de Rothschild Asset Management (France) ne verse aucune commission de vente à ses collaborateurs, et ne dispose d'aucun mécanisme de rémunération susceptible d'inciter ses collaborateurs à vendre un produit spécifique plutôt qu'un autre, afin là aussi de veiller à l'intérêt des clients.

Pour les collaborateurs des fonctions support, la composante variable tient compte de :

- la performance de ces fonctions supports ;
- l'atteinte des objectifs qui leur sont propres ;
- du critère de risque et de conformité.

Montant total des rémunérations :

Le montant total des rémunérations se rapporte au montant total des rémunérations de l'ensemble du personnel du gestionnaire avec 184 bénéficiaires (soit 184 collaborateurs présents au 31/12/2023).

Ce montant total s'élève pour l'exercice 2023-2024 à 31 560 849 euros (€)* dont une rémunération fixe de 18 886 849 euros (€), une rémunération variable de 12 674 000 euros (€) et un intéressement aux plus-values de 0 euros (€).

*Somme des salaires fixes annualisés au 31/12/2023 pour la population éligible à la revue des rémunérations 2023/2024 et total des montants variables proposés pour la revue des rémunérations au titre de l'année 2023.

Montant agrégé des rémunérations :

En conformité avec l'article 33 de l'Instruction AMF 2011-19 et aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE modifiées par la Directive européenne 2014/91/UE, le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM correspond pour l'exercice 2023-2024 à :

- Cadres supérieurs : 2 735 000 euros
- Membres du personnel : 18 511 756 euros

La Politique de Rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est revue chaque année. La mise en œuvre de la politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) a fait l'objet d'un audit central et indépendant. Cet audit, portant sur les rémunérations versées en mars 2023 au titre de l'année 2022, a été mené en juin-juillet 2023, par un prestataire externe sous la supervision de l'Inspection Générale d'Edmond de Rothschild (France).

DÉCOMPOSITION FISCALE DU COUPON : EDMOND DE ROTHSCCHILD PATRIMOINE (Part Edmond de Rothschild Patrimoine D)

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	568,44	EUR	2,39	EUR
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
Total	568,44	EUR	2,39	EUR

Edmond de Rothschild Patrimoine

Rapport du commissaire aux comptes sur
les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2025

Grant Thornton Audit SAS

SAS d'Expertise Comptable et de

Commissariat aux Comptes

29 rue du Pont, 92200 Neuilly-sur-Seine

Edmond de Rothschild Patrimoine
fonds commun de placement
47 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 mars 2025

Aux porteurs de parts du fonds commun de placement Edmond de Rothschild Patrimoine,

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 Edmond de Rothschild Patrimoine constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 mars 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

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29 mars 2024 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

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

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE 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 arrêtés par la société de gestion.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A 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.

Le 15 septembre 2025 à Neuilly-sur-Seine

Le commissaire aux comptes

Grant Thornton Audit SAS

Membre français de Grant Thornton International



Azarias SEKKO
2025-09-15 17:10+02:00

Azarias Sekko
Associé

6. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/03/2025 en EUR	31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	66 373 076,73
OPCVM	66 373 076,73
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	
Opérations temporaires sur titres (H)	
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 financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	66 373 076,73
Créances et comptes d'ajustement actifs	29 130,00
Comptes financiers	408 760,00
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	437 890,00
Total de l'actif I+II	66 810 966,73

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

Bilan Passif au 31/03/2025 en EUR	31/03/2025
Capitaux propres :	
Capital	63 151 001,46
Report à nouveau sur revenu net	1,34
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	5 129,14
Résultat net de l'exercice	3 485 803,97
Capitaux propres I	66 641 935,91
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	66 641 935,91
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	169 030,82
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	169 030,82
Total Passifs : I+II+III+IV	66 810 966,73

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

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR	31/03/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	2 092 134,35
Produits sur obligations	
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	
Sous-total produits sur opérations financières	2 092 134,35
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-261,16
Sous-total charges sur opérations financières	-261,16
Total revenus financiers nets (A)	2 091 873,19
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	308 820,64
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-953 596,35
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-644 775,71
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 447 097,48
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-71 633,40
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 375 464,08
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-143 421,06
Frais de transactions externes et frais de cession	
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-143 421,06
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	13 455,73
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-129 965,33

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR	31/03/2025
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	2 384 250,21
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-0,94
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	2 384 249,27
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-143 944,05
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	2 240 305,22
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	3 485 803,97

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

ANNEXES COMPTABLES

A. Informations générales

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

A1a. Stratégie et profil de gestion

Cet OPCVM est un fonds nourricier du Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (Action O EUR).

En raison de ses frais propres, l'objectif de gestion de l'OPCVM nourricier diffère de celui de son maître et sa performance sera donc inférieure à celle de l'Action O EUR du fonds maître.

Ainsi l'objectif de gestion du nourricier est de générer un revenu net de frais régulier de 2.60% par an, pour la part A et D, et de 3.30% par an, pour la part I.

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

	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
Actif net Global en EUR	86 878 120,16	80 948 021,11	69 473 016,93	71 389 798,73	66 641 935,91
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A en EUR					
Actif net	82 854 519,02	77 430 881,93	66 529 286,23	68 223 842,76	63 509 743,65
Nombre de titres	373 028,4205	346 407,8179	311 653,1197	296 364,8398	261 541,1866
Valeur liquidative unitaire	222,11	223,52	213,47	230,20	242,82
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,91	-0,38	-2,38	-1,60	-0,47
Capitalisation unitaire sur revenu	3,63	3,06	5,57	2,97	4,93
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D en EUR					
Actif net	88 980,19	81 009,95	56 486,65	30 743,72	27 995,42
Nombre de titres	771,00	709,00	525,00	272,00	237,84
Valeur liquidative unitaire	115,40	114,25	107,59	113,02	117,70
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	23,82	23,62	22,35	21,56	21,33
Distribution unitaire sur revenu	1,89	1,57	2,81	1,45	2,39
Crédit d'impôt unitaire					
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I en EUR					
Actif net	3 934 620,95	3 436 129,23	2 887 244,05	3 135 212,25	3 104 196,84
Nombre de titres	29 627,244	25 530,855	22 306,066	22 306,066	20 789,752
Valeur liquidative unitaire	132,80	134,58	129,43	140,55	149,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,14	-0,22	-1,43	-0,97	-0,28
Capitalisation unitaire sur revenu	3,05	2,79	4,27	2,73	4,04

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

OPC détenus :

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

Frais de gestion

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

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

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

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

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction.

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes locales, etc...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

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

- Une commission de surperformance,
- Des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM,
- Des frais liés aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres, le cas échéant.

La Société de gestion est amenée à verser à titre de rémunération une quote-part des frais de gestion financière de l'OPC à des intermédiaires tels que des entreprises d'investissement, entreprises d'assurance, sociétés de gestion, structureurs intermédiaires de commercialisation, distributeurs ou plateformes de distribution avec lesquels une convention a été signée dans le cadre de la distribution, le placement des parts de l'OPC ou la mise en relation avec d'autres investisseurs. Cette rémunération est variable et dépend de la relation d'affaires en place avec l'intermédiaire et de l'amélioration de la qualité du service fourni au client dont peut justifier le bénéficiaire de cette rémunération. Cette rémunération peut être forfaitaire ou calculée sur la base des actifs nets souscrits résultant de l'action de l'intermédiaire. L'intermédiaire peut être membre ou non du groupe Edmond de Rothschild. Chaque intermédiaire communiquera au client, conformément à la réglementation qui lui est applicable, toute information utile sur les coûts et frais et ses rémunérations.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'Information Clé (DIC) des parts correspondantes.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net de l'OPCVM	Part A : 1,35 % TTC* maximum
		Part D : 1,35 % TTC* maximum
		Part I : 0,65 % TTC* maximum
Frais de fonctionnement et autres services (frais administratifs externes à la société de gestion***, notamment frais dépositaire, valorisateur et commissaire aux comptes, etc.)	Actif net de l'OPCVM	Part A : 0,05 % TTC* maximum
		Part D : 0,05 % TTC* maximum
		Part I : 0,05 % TTC* maximum
Frais indirects maximum (coûts induits par l'investissement de l'OPCVM dans d'autres OPC)**	Actif net de l'OPC et fonds d'investissements sous-jacent	Se reporter aux frais et commissions de l'OPCVM maître – cf. tableau ci-dessous
Commission de surperformance	Actif net de l'OPCVM	Part A : Néant
		Part D : Néant
		Part I : Néant

* TTC = toutes taxes comprises.

Dans cette activité, la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA.

** Hors commissions de mouvement.

*** Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- Les frais d'enregistrement et de référencement des fonds parmi lesquels :
 - o Tous frais liés à l'enregistrement de l'OPC dans d'autres Etats membres (y compris les frais facturés par des conseils (avocats, consultants, etc.) au titre de la réalisation des formalités de commercialisation auprès du régulateur local en lieu et place de la Société de Gestion ;
 - o Frais de référencement des OPC et publications des valeurs liquidatives pour l'information des investisseurs ;
 - o Frais des plateformes de distribution (hors rétrocessions) ; Agents dans les pays étrangers qui font l'interface avec la distribution : Local transfer agent, Paying transfer agent, Facility Agent, ...
- Les frais d'information clients et distributeurs, parmi lesquels :
 - o Frais de constitution et de diffusion des DIC/prospectus et reportings réglementaires ;
 - o Frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs ;
 - o Information aux porteurs par tout moyen (publication dans la presse, autre) ;
 - o Information particulière aux porteurs directs et indirects 20 : Lettres aux porteurs... ;
 - o Coût d'administration des sites internet ;
 - o Frais de traduction spécifiques à l'OPC.
- Les frais de données, parmi lesquels :
 - o Coûts de License de l'indice de référence ;
 - o Les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers (exemples : la réutilisation dans les reportings des notations des émetteurs, des compositions d'indices, des données, ...) ;
- Les frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc., parmi lesquels :
 - o Frais de commissariat aux comptes ;
 - o Frais liés au dépositaire ;
 - o Frais liés aux teneurs de compte ;
 - o Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable ;
 - o Frais fiscaux y compris avocat et expert externe (récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) ;
 - o Frais juridiques propres à l'OPC ;
- Les frais liés au respect d'obligations réglementaires et aux reporting régulateurs, parmi lesquels :
 - o Frais de mise en oeuvre des reportings réglementaires au régulateur spécifiques à l'OPC (reporting MMF, AIFM, dépassement de ratios,...) ;
 - o Cotisations Associations professionnelles obligatoires ;
 - o Frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils ;

- Les frais opérationnels :
- Les frais liés à la connaissance client :
 - o Frais de fonctionnement de la conformité client (diligences et constitution/mise à jour des dossiers clients).

Les frais de fonctionnement et autres services sont limités à 0,05% TTC maximum de l'actif net. Le prélèvement de ces frais se fera sur la base d'un forfait dans la limite du taux maximum du barème indiqué ; Ce taux pourra être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieur. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion. Pour toute information complémentaire, les souscripteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM. Les frais ci-dessus sont directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM lors du calcul de chaque valeur liquidative.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

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

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A	Capitalisation	Capitalisation
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I	Capitalisation	Capitalisation
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

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	31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	71 389 798,73
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 338 212,24
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-11 773 606,35
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 447 097,48
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-143 421,06
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	2 384 249,27
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-394,40
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	66 641 935,91

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 Edmond de Rothschild Patrimoine A		
Parts souscrites durant l'exercice	14 173,0544	3 336 673,40
Parts rachetées durant l'exercice	-48 996,7076	-11 548 980,51
Solde net des souscriptions/rachats	-34 823,6532	-8 212 307,11
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	261 541,1866	
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D		
Parts souscrites durant l'exercice	13,44	1 538,84
Parts rachetées durant l'exercice	-47,60	-5 563,54
Solde net des souscriptions/rachats	-34,16	-4 024,70
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	237,84	
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-1 516,314	-219 062,30
Solde net des souscriptions/rachats	-1 516,314	-219 062,30
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 789,752	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

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 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
Edmond de Rothschild Patrimoine A FR0010041822	Capitalisation	Capitalisation	EUR	63 509 743,65	261 541,1866	242,82
Edmond de Rothschild Patrimoine D FR0011075365	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	27 995,42	237,84	117,70
Edmond de Rothschild Patrimoine I FR0010831552	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 104 196,84	20 789,752	149,31

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 Opérations temporaires sur titres						
Passif Opérations de cession sur instruments financiers Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total						

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

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					
Obligations					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	408,76				408,76
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total					408,76

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							
Obligations							
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	408,76						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	408,76						

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

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif Dépôts Actions et valeurs assimilées Obligations et valeurs assimilées Titres de créances Opérations temporaires sur titres Créances Comptes financiers Passif Opérations de cession sur instruments financiers Opérations temporaires sur titres Emprunts Dettes Comptes financiers Hors-bilan Devises à recevoir Devises à livrer Futures options swaps Autres opérations	5,03				
Total	5,03				

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif Obligations convertibles en actions Obligations et valeurs assimilées Titres de créances Opérations temporaires sur titres Passif Opérations de cession sur instruments financiers Opérations temporaires sur titres Hors-bilan Dérivés de crédits			
Solde net			

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1726327932	EdR Fund-income Europe-O EUR	EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	66 373 076,73
Total						66 373 076,73

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	31/03/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	2 995,59
	Rétrocession de frais de gestion	26 134,41
Total des créances		29 130,00
Dettes		
	Rachats à payer	83 722,19
	Frais de gestion fixe	85 308,63
Total des dettes		169 030,82
Total des créances et des dettes		-139 900,82

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/03/2025
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	931 155,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	294 753,34
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	436,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	138,11
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	22 004,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	13 929,19

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Engagements de financement reçus mais non encore tirés Engagements de financement donnés mais non encore tirés Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

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

	31/03/2025
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
Actions Obligations TCN OPC Instruments financiers à terme	 LU1726327932	 EdR Fund-income Europe-O EUR	 66 373 076,73 66 373 076,73
Total des titres du groupe			66 373 076,73

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025
Revenus nets	1 375 464,08
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	1 375 464,08
Report à nouveau	1,34
Le revenu net distribuable s'élève à	1 375 465,42

Part Edmond de Rothschild Patrimoine A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025
Revenus nets	1 290 779,47
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 290 779,47
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 290 779,47
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 290 779,47
Total	1 290 779,47
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part Edmond de Rothschild Patrimoine D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025
Revenus nets	568,56
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	568,56
Report à nouveau	1,34
Sommes distribuables au titre du revenu net	569,90
Affectation :	
Distribution	568,44
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,46
Capitalisation	
Total	569,90
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	237,84
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,39
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part Edmond de Rothschild Patrimoine I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/03/2025
Revenus nets	84 116,05
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	84 116,05
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	84 116,05
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	84 116,05
Total	84 116,05
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

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	31/03/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-129 965,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-129 965,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5 129,14
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-124 836,19

Part Edmond de Rothschild Patrimoine A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-123 890,58
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-123 890,58
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-123 890,58
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-123 890,58
Total	-123 890,58
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part Edmond de Rothschild Patrimoine D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-54,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-54,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5 129,14
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 074,19
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 074,19
Capitalisation	
Total	5 074,19
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part Edmond de Rothschild Patrimoine I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/03/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 019,80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-6 019,80
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 019,80
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-6 019,80
Total	-6 019,80
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

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
TITRES D'OPC			66 373 076,73	99,60
OPCVM			66 373 076,73	99,60
Gestion collective			66 373 076,73	99,60
EdR Fund-income Europe-O EUR	EUR	663 863,54	66 373 076,73	99,60
Total			66 373 076,73	99,60

(*) 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						

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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)	66 373 076,73
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	437 890,00
Autres passifs (-)	-169 030,82
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	66 641 935,91

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A	EUR	261 541,1866	242,82
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D	EUR	237,84	117,70
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I	EUR	20 789,752	149,31

EDMOND DE ROTHSCHILD PATRIMOINE

COMPTES ANNUELS 28/03/2024

BILAN ACTIF AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
INSTRUMENTS FINANCIERS	71 090 081,10	69 181 502,63
OPC MAÎTRE	71 090 081,10	69 181 502,63
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
CRÉANCES	35 650,95	166 457,78
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	35 650,95	166 457,78
COMPTES FINANCIERS	378 260,14	293 995,15
Liquidités	378 260,14	293 995,15
TOTAL DE L'ACTIF	71 503 992,19	69 641 955,56

BILAN PASSIF AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	70 939 618,49	68 399 647,61
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	6 081,15	12 368,27
Report à nouveau (a)	0,20	0,26
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-497 721,53	-774 781,40
Résultat de l'exercice (a,b)	941 820,42	1 835 782,19
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	71 389 798,73	69 473 016,93
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	114 193,46	168 938,63
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	114 193,46	168 938,63
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	71 503 992,19	69 641 955,56

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 593 040,71	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	2 584 585,52
TOTAL (1)	1 593 040,71	2 584 585,52
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	229,51	549,55
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	229,51	549,55
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 592 811,20	2 584 035,97
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	639 170,45	672 733,26
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	953 640,75	1 911 302,71
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-11 820,33	-75 520,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	941 820,42	1 835 782,19

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

OPC détenus :

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

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.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0011075365 - Part Edmond de Rothschild Patrimoine D : Taux de frais maximum de 1,40%

FR0010831552 - Part Edmond de Rothschild Patrimoine I : Taux de frais maximum de 0,70%

FR0010041822 - Part Edmond de Rothschild Patrimoine A : Taux de frais maximum de 1,40%

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine A	Capitalisation	Capitalisation
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	69 473 016,93	80 948 021,11
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 931 659,19	2 803 765,20
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-7 344 751,79	-10 665 420,10
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-513 027,30	-809 674,29
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	29,88	117,81
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	4 890 706,32	-4 714 120,54
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-2 119 680,53	-7 010 386,85
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	7 010 386,85	2 296 266,31
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 475,25	-974,97
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	953 640,75	1 911 302,71
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	71 389 798,73	69 473 016,93

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
OPC Maître	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 032,81	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	8 654,76
	Rétrocession de frais de gestion	26 996,19
TOTAL DES CRÉANCES		35 650,95
DETTES		
	Rachats à payer	39 672,55
	Frais de gestion fixe	74 520,91
TOTAL DES DETTES		114 193,46
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-78 542,51

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A		
Parts souscrites durant l'exercice	18 040,3532	3 930 391,27
Parts rachetées durant l'exercice	-33 328,6331	-7 315 913,59
Solde net des souscriptions/rachats	-15 288,2799	-3 385 522,32
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	296 364,8398	
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D		
Parts souscrites durant l'exercice	12,00	1 267,92
Parts rachetées durant l'exercice	-265,00	-28 838,20
Solde net des souscriptions/rachats	-253,00	-27 570,28
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	272,00	
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	22 306,066	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	28/03/2024
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	929 349,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	298 047,31
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	658,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	211,34
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20 691,79
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	13 271,14

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	28/03/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	28/03/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			71 090 081,10
	LU1726327932	ED R INC EUR -O- DIS	71 090 081,10
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			71 090 081,10

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,20	0,26
Résultat	941 820,42	1 835 782,19
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	941 820,62	1 835 782,45

	28/03/2024	31/03/2023
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	880 354,95	1 738 918,61
Total	880 354,95	1 738 918,61

	28/03/2024	31/03/2023
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine D		
Affectation		
Distribution	394,40	1 475,25
Report à nouveau de l'exercice	1,55	0,38
Capitalisation	0,00	0,00
Total	395,95	1 475,63
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	272,00	525,00
Distribution unitaire	1,45	2,81
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	28/03/2024	31/03/2023
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	61 069,72	95 388,21
Total	61 069,72	95 388,21

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

	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	6 081,15	12 368,27
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-497 721,53	-774 781,40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-491 640,38	-762 413,13

	28/03/2024	31/03/2023
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-475 731,51	-742 045,79
Total	-475 731,51	-742 045,79

	28/03/2024	31/03/2023
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	5 865,85	11 737,50
Capitalisation	0,00	0,00
Total	5 865,85	11 737,50

	28/03/2024	31/03/2023
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-21 774,72	-32 104,84
Total	-21 774,72	-32 104,84

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

	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Actif net Global en EUR	85 052 224,73	86 878 120,16	80 948 021,11	69 473 016,93	71 389 798,73
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine A en EUR					
Actif net	81 859 665,42	82 854 519,02	77 430 881,93	66 529 286,23	68 223 842,76
Nombre de titres	416 977,2531	373 028,4205	346 407,8179	311 653,1197	296 364,8398
Valeur liquidative unitaire	196,31	222,11	223,52	213,47	230,20
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-0,44	-1,91	-0,38	-2,38	-1,60
Capitalisation unitaire sur résultat	2,67	3,63	3,06	5,57	2,97
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine D en EUR					
Actif net	205 706,02	88 980,19	81 009,95	56 486,65	30 743,72
Nombre de titres	1 990,20	771,00	709,00	525,00	272,00
Valeur liquidative unitaire	103,35	115,40	114,25	107,59	113,02
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	23,82	23,62	22,35	21,56
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	24,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	1,40	1,89	1,57	2,81	1,45
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine I en EUR					
Actif net	2 986 853,29	3 934 620,95	3 436 129,23	2 887 244,05	3 135 212,25
Nombre de titres	25 624,645	29 627,244	25 530,855	22 306,066	22 306,066
Valeur liquidative unitaire	116,56	132,80	134,58	129,43	140,55
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-0,26	-1,14	-0,22	-1,43	-0,97
Capitalisation unitaire sur résultat	2,50	3,05	2,79	4,27	2,73

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
ED R INC EUR -O- DIS	EUR	734 477,54	71 090 081,10	99,58
TOTAL LUXEMBOURG			71 090 081,10	99,58
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			71 090 081,10	99,58
TOTAL Organismes de placement collectif			71 090 081,10	99,58
Créances			35 650,95	0,05
Dettes			-114 193,46	-0,16
Comptes financiers			378 260,14	0,53
Actif net			71 389 798,73	100,00

Parts Edmond de Rothschild Patrimoine I	EUR	22 306,066	140,55
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine D	EUR	272,00	113,02
Parts Edmond de Rothschild Patrimoine A	EUR	296 364,8398	230,20

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part Edmond de Rothschild Patrimoine D

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	394,40	EUR	1,45	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	394,40	EUR	1,45	EUR



Objetif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Edmond de Rothschild Patrimoine (EdR Patrimoine)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France
Part I ISIN : FR0010831552

Site internet de l'initiateur du PRIIP : www.edmond-de-rothschild.com.

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 04000015 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 25.11.2024

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Ce Produit n'a pas de date d'échéance. La Société de Gestion a le droit de procéder à la dissolution du Produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total de parts ou lorsque l'actif net du Produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

Objectifs

Objectif de Gestion : Ce Produit est un fonds nourricier du Produit de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (Action O EUR).

En raison de ses frais propres, l'objectif de gestion du Produit nourricier diffère de celui de son maître et sa performance sera donc inférieure à celle de l'Action O EUR du fonds maître.

Ainsi l'objectif de gestion du nourricier est de générer un revenu net de frais régulier de 3,30% par an.

Indicateur de référence : aucun

Politique d'investissement : Le Produit nourricier du compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR) sera investi au minimum à 85% dans son Produit maître et, à titre accessoire, en liquidités.

Le compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR) promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement « Disclosure » ou « SFDR ». A ce titre, le Produit nourricier promeut des critères ESG au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement « Disclosure » ou « SFDR » et est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque du compartiment maître.

Rappel de l'objectif de gestion et de la Stratégie d'investissement du Produit maître :

Le Produit vise à générer un rendement de 4 % par an sur l'horizon d'investissement recommandé en investissant dans des titres de participation et des titres à revenu fixe européens procurant des rendements attrayants et des dividendes durables émis par des sociétés qui répondent à des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le Produit est géré activement et n'est pas géré en référence à un indice. Le Produit a pour objectif de sélectionner des sociétés axées sur une bonne gestion des risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le processus d'investissement du Produit implique, à cet effet, une approche d'investissement responsable exclusive qui privilégie les sociétés bien notées sur le plan ESG, indépendamment de leur capitalisation, de leur secteur et de leur notation financière, et qui s'appuie soit sur une notation ESG propriétaire, soit sur une notation fournie par une agence de notation extra-financière externe. Au moins 90 % des sociétés en portefeuille reçoivent une notation ESG. Le processus de sélection comprend un filtrage négatif, en vertu desquels le Gestionnaire d'investissement a mis en place une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés controversées liées aux armes, au charbon et au tabac.

Le Produit est classé « Article 8(1) du règlement SFDR » car il promeut un ensemble de caractéristiques ESG, bien qu'aucun indice de référence n'ait été désigné aux fins d'atteindre ces caractéristiques environnementales ou sociales.

Compte tenu de sa stratégie ESG, le Produit favorise des caractéristiques environnementales, mais ne procède pas à des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie et, par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique pas aux investissements sous-jacents à ce Produit.

Le Produit investira au minimum 50 % de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises libellées en euros.

Les investissements en obligations d'entreprises comprendront des titres de créance de premier rang, des titres de créance subordonnée, des Obligations convertibles, des Obligations convertibles conditionnelles et des Obligations échangeables émis par des sociétés.

Ces titres peuvent être notés « Investment Grade », « non-Investment Grade » ou non notés. L'investissement dans des Obligations convertibles conditionnelles ne dépassera pas 20 % des actifs nets du Produit. Selon les prévisions du Gestionnaire, l'exposition du Produit aux marchés d'actions européens sera maintenue dans une fourchette de 0 % à 50 % de ses actifs nets. Les investissements directs en actions consisteront en actions :

- émises dans la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse, au Danemark, en Suède et en Norvège ; cotées sur les bourses de ladite zone et de ces pays et exposées à ceux-ci ; et

- émises par des sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros au moment de l'investissement.

Les investissements du Produit dans des titres émis dans des pays émergents, ne peuvent pas dépasser 10 % de ses actifs nets. Les investissements dans des titres à revenu fixe libellés dans des devises autres que l'euro devraient être couverts. Dans l'ensemble, le risque de change du portefeuille ne dépassera pas 10 % de ses actifs nets.

Le Produit peut utiliser des instruments financiers dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Ces instruments peuvent également être utilisés à des fins de couverture. Ils peuvent comprendre, sans pour autant s'y limiter, des options sur contrats à terme standardisés, des options de crédit, des options sur taux d'intérêt, des options sur devises, des contrats de taux à terme, des swaps de devises, des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance à désignation unique, des options sur swaps, des swaps sur défaillance sur indice, des options sur ETF obligataire, des swaps sur rendement total et des contrats à terme sur obligations.

Le Produit peut investir, jusqu'à concurrence de 10 % de ses actifs nets dans des parts ou des actions du Produit ou dans d'autres fonds de placement.

La durée du portefeuille sera maintenue dans une fourchette de 0 à 7.

Pour réaliser son objectif d'investissement, le Produit peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets dans des Valeurs mobilières admissibles à dérivés intégrés. En particulier, le Produit peut investir dans des Obligations convertibles, des Obligations convertibles conditionnelles, des Obligations échangeables, des titres liés à un crédit, des warrants et des EMTN.

La proportion maximale des actifs susceptibles d'être en moyenne soumis à des SFT (opérations de rachat uniquement) et TRS ne dépassera globalement pas 25 % des actifs nets du Produit. En général, l'utilisation d'opérations de rachat ne devrait pas dépasser 25 % des actifs nets du Produit. En général, l'utilisation de TRS ne devrait pas dépasser 25 % des actifs nets du Produit.

Le Produit n'aura pas recours à des Opération de financement sur titres (SFT).

Affectation des revenus : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les parts I sont destinées aux personnes morales en mesure de souscrire 500 000 Euros lors de la souscription initiale, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : contact-am-fr@edr.com.

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

1234567

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 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 l'indicateur de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. 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.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

- Risque de crédit :** risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.
- Risque de liquidité :** risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.
- Risque lié aux dérivés :** le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.
- Risque lié aux contreparties :** il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative. Les dispositions en matière de souscription/rachat du Produit maître Edmond de Rothschild Fund Income Europe, dans lequel est investi votre Produit, sont expliquées dans la partie Conditions de souscriptions et de rachat du prospectus de Edmond de Rothschild Fund Income Europe.
Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.
Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.
Investissement EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 4 120	EUR 4 680
	Rendement annuel moyen	-58,8%	-14,1%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 8 920	EUR 9 270
	Rendement annuel moyen	-10,8%	-1,5%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 220	EUR 10 630
	Rendement annuel moyen	2,2%	1,2%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 11 390	EUR 11 690
	Rendement annuel moyen	13,9%	3,2%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.
Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2019 et 03/2024.
Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 08/2016 et 08/2021.
Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2014 et 02/2019.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.
L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La revente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 137	EUR 745
Incidence des coûts annuels (*)	1,4%	1,4%

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,60% avant déduction des coûts et de 1,22% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée.	EUR 0
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,09% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 109
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 28
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée.

Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat.

Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Produit.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

E-mail: contact-am-fr@edr.com

Site internet : www.edmond-de-rothschild.com.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 - E-mail : contact-am-fr@edr.com.

Ce Produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement SFDR").

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.



Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Edmond de Rothschild Patrimoine (EdR Patrimoine)

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France
Part D ISIN : FR0011075365

Site internet de l'initiateur du PRIIP : www.edmond-de-rothschild.com.

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 04000015 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 25.11.2024

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français, OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Ce Produit n'a pas de date d'échéance. La Société de Gestion a le droit de procéder à la dissolution du Produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total de parts ou lorsque l'actif net du Produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

Objectifs

Objectif de Gestion : Ce Produit est un fonds nourricier du Produit de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (Action O EUR).

En raison de ses frais propres, l'objectif de gestion du Produit nourricier diffère de celui de son maître et sa performance sera donc inférieure à celle de l'Action O EUR du fonds maître.

Ainsi l'objectif de gestion du nourricier est de générer un revenu net de frais régulier de 2,60% par an.

Indicateur de référence : aucun

Politique d'investissement : Le Produit nourricier du compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR) sera investi au minimum à 85% dans son Produit maître et, à titre accessoire, en liquidités.

Le compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR) promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement « Disclosure » ou « SFDR ». A ce titre, le Produit nourricier promeut des critères ESG au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Règlement « Disclosure » ou « SFDR » et est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque du compartiment maître.

Rappel de l'objectif de gestion et de la Stratégie d'investissement du Produit maître :

Le Produit vise à générer un rendement de 4 % par an sur l'horizon d'investissement recommandé en investissant dans des titres de participation et des titres à revenu fixe européens procurant des rendements attrayants et des dividendes durables émis par des sociétés qui répondent à des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le Produit est géré activement et n'est pas géré en référence à un indice. Le Produit a pour objectif de sélectionner des sociétés axées sur une bonne gestion des risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le processus d'investissement du Produit implique, à cet effet, une approche d'investissement responsable exclusive qui privilégie les sociétés bien notées sur le plan ESG, indépendamment de leur capitalisation, de leur secteur et de leur notation financière, et qui s'appuie soit sur une notation ESG propriétaire, soit sur une notation ESG fournie par une agence de notation extra-financière externe. Au moins 90 % des sociétés en portefeuille reçoivent une notation ESG. Le processus de sélection comprend un filtrage négatif, en vertu desquels le Gestionnaire d'investissement a mis en place une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés controversées liées aux armes, au charbon et au tabac.

Le Produit est classé « Article 8(1) du règlement SFDR » car il promeut un ensemble de caractéristiques ESG, bien qu'aucun indice de référence n'ait été désigné aux fins d'atteindre ces caractéristiques environnementales ou sociales.

Compte tenu de sa stratégie ESG, le Produit favorise des caractéristiques environnementales, mais ne procède pas à des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie et, par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique pas aux investissements sous-jacents à ce Produit.

Le Produit investira au minimum 50 % de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises libellées en euros.

Les investissements en obligations d'entreprises comprendront des titres de créance de premier rang, des titres de créance subordonnée, des Obligations convertibles, des Obligations convertibles conditionnelles et des Obligations échangeables émis par des sociétés.

Ces titres peuvent être notés « Investment Grade », « non-Investment Grade » ou non notés. L'investissement dans des Obligations convertibles conditionnelles ne dépassera pas 20 % des actifs nets du Produit. Selon les prévisions du Gestionnaire, l'exposition du Produit aux marchés d'actions européens sera maintenue dans une fourchette de 0 % à 50 % de ses actifs nets. Les investissements directs en actions consisteront en actions :

- émises dans la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse, au Danemark, en Suède et en Norvège ; cotées sur les bourses de ladite zone et de ces pays et exposées à ceux-ci ; et

- émises par des sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros au moment de l'investissement.

Les investissements du Produit dans des titres émis dans des pays émergents, ne peuvent pas dépasser 10 % de ses actifs nets. Les investissements dans des titres à revenu fixe libellés dans des devises autres que l'euro devraient être couverts. Dans l'ensemble, le risque de change du portefeuille ne dépassera pas 10 % de ses actifs nets.

Le Produit peut utiliser des instruments financiers dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Ces instruments peuvent également être utilisés à des fins de couverture. Ils peuvent comprendre, sans pour autant s'y limiter, des options sur contrats à terme standardisés, des options de crédit, des options sur taux d'intérêt, des options sur devises, des contrats de taux à terme, des swaps de devises, des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance à désignation unique, des options sur swaps, des swaps sur défaillance sur indice, des options sur ETF obligataire, des swaps sur rendement total et des contrats à terme sur obligations.

Le Produit peut investir, jusqu'à concurrence de 10 % de ses actifs nets dans des parts ou des actions du Produit ou dans d'autres fonds de placement.

La durée du portefeuille sera maintenue dans une fourchette de 0 à 7.

Pour réaliser son objectif d'investissement, le Produit peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs nets dans des Valeurs mobilières admissibles à dérivés intégrés. En particulier, le Produit peut investir dans des Obligations convertibles, des Obligations convertibles conditionnelles, des Obligations échangeables, des titres liés à un crédit, des warrants et des EMTN.

La proportion maximale des actifs susceptibles d'être en moyenne soumis à des SFT (opérations de rachat uniquement) et TRS ne dépassera globalement pas 25 % des actifs nets du Produit. En général, l'utilisation d'opérations de rachat ne devrait pas dépasser 25 % des actifs nets du Produit. En général, l'utilisation de TRS ne devrait pas dépasser 25 % des actifs nets du Produit.

Le Produit n'aura pas recours à des Opération de financement sur titres (SFT).

Affectation des revenus : Distribution

Affectation des plus-values nettes réalisées : Capitalisation et/ou Distribution et/ou Report

Investisseurs de détail visés

Les parts D sont destinées à tous souscripteurs, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : contact-am-fr@edr.com.

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories de parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

1234567

Risque le plus faibleRisque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 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 l'indicateur de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. 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.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

Risque de crédit : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux dérivés : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

Risque lié aux contreparties : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative. Les dispositions en matière de souscription/rachat du Produit maître Edmond de Rothschild Fund Income Europe, dans lequel est investi votre Produit, sont expliquées dans la partie Conditions de souscriptions et de rachat du prospectus de Edmond de Rothschild Fund Income Europe.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 4 030	EUR 4 590
	Rendement annuel moyen	-59,7%	-14,4%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 8 680	EUR 8 780
	Rendement annuel moyen	-13,2%	-2,6%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 950	EUR 10 050
	Rendement annuel moyen	-0,5%	0,1%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 11 090	EUR 11 090
	Rendement annuel moyen	10,9%	2,1%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2019 et 03/2024.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 08/2016 et 08/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2014 et 02/2019.

Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La revente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 406	EUR 1 281
Incidence des coûts annuels (*)	4,1%	2,5%

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,59% avant déduction des coûts et de 0,11% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Jusqu'à 2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 200
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,78% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 178
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 28
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée.

Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat.

Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) et chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du Produit.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France.

E-mail: contact-am-fr@edr.com

Site internet : www.edmond-de-rothschild.com.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : www.edmond-de-rothschild.com. Téléphone : +331-40-17-25-25 - E-mail : contact-am-fr@edr.com.

Ce Produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement SFDR").

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Edmond de Rothschild Patrimoine
Identifiant d'entité juridique : 96950077DAP667ABQM35

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** :
_____ %

☐ 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:**
%

✱ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 75,81% 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 dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.

avec un objectif social

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

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 bénéficiaires** des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/8 52, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

Au cours de la période de référence, l'OPCVM

- a promu des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre modèle d'analyse ESG,
- a respecté les listes d'exclusions normatives et sectorielles de la société de gestion (en particulier armes

controversées, tabac et charbon thermique),
- a respecté une notation ESG moyenne du fonds supérieure à celle de son benchmark.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?***

A fin mars 2025, nous avons les indicateurs suivants :
Empreinte carbone du portefeuille : 158 tCO₂/MEUR
Empreinte carbone du benchmark : 150 tCO₂/MEUR
Note ESG moyenne du portefeuille (Source MSCI) : 11.69
Note E : 12.6
Note S : 11.5
Note G : 11.3
Note ESG moyenne du benchmark (Source MSCI) : 11.52
Note E : 12.7
Note S : 10.9
Note G : 11.3

● ***... et par rapport aux périodes précédentes ?***

A fin mars 2024, nous avons les indicateurs suivants :
Empreinte carbone du portefeuille : 145 tCO₂/MEUR
Empreinte carbone du benchmark : 151 tCO₂/MEUR
Note ESG moyenne du portefeuille (Source MSCI) : 12.01
Note E : 13.35
Note S : 11.98
Note G : 11.51
Note ESG moyenne du benchmark (Source MSCI) : 11.49
Note E : 12.84
Note S : 11.05
Note G : 11.16

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

Actuellement, l'OPCVM ne vise pas à réaliser des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou à l'adaptation au changement climatique au sens de la Taxonomie européenne.

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

Les investissements durables réalisés par l'OPCVM n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :
– via l'application de la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui intègre les armes controversées, le tabac, le charbon thermique.
– en s'assurant de ne pas investir dans des sociétés qui violeraient le UN Global Compact⁽¹⁾.

1 The United Nations Global Compact: Initiative des Nations unies lancée en 2000 visant à inciter les entreprises du monde entier à adopter une attitude socialement responsable en s'engageant à intégrer et à promouvoir plusieurs principes relatifs aux droits de l'Homme, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.

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

Des indicateurs d'incidences négatives, et notamment les indicateurs PAI présentés au sein du tableau 1 de l'annexe 1 des RTS, ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du fonds, de notre modèle de notation ESG et sont également inclus dans notre définition d'investissement durable (cf. la description de la méthodologie de l'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés dans les outils de suivi du portefeuille à disposition de l'équipe de Gestion.

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?

OUI. L'ensemble des investissements durables a été conforme 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. Ce suivi est assuré par un contrôle de la Direction des Risques de la société de gestion via le suivi des entreprises en violation du Pacte mondial, le contrôle des titres d'entreprises sous sanctions internationales (OFAC, UE, Suisse) et des titres émis par des sociétés localisées dans des pays figurant sur la liste des pays interdits d'Edmond de Rothschild Asset Management (France).

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'UE.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

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.

Le fonds a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant tout d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique, le tabac, les énergies fossiles non conventionnelles et les armes controversées

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG propriétaire des émetteurs et ont un impact sur les scores environnementaux et sociaux ainsi que sur le score ESG global.

Les rapports périodiques de l'OPCVM présentant, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088, dit règlement SFDR, notamment la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées sont disponibles sur le site www.edmond-de-rothschild.com onglet "Fund Center".



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: Du 01/04/2024 au 31/03/2025

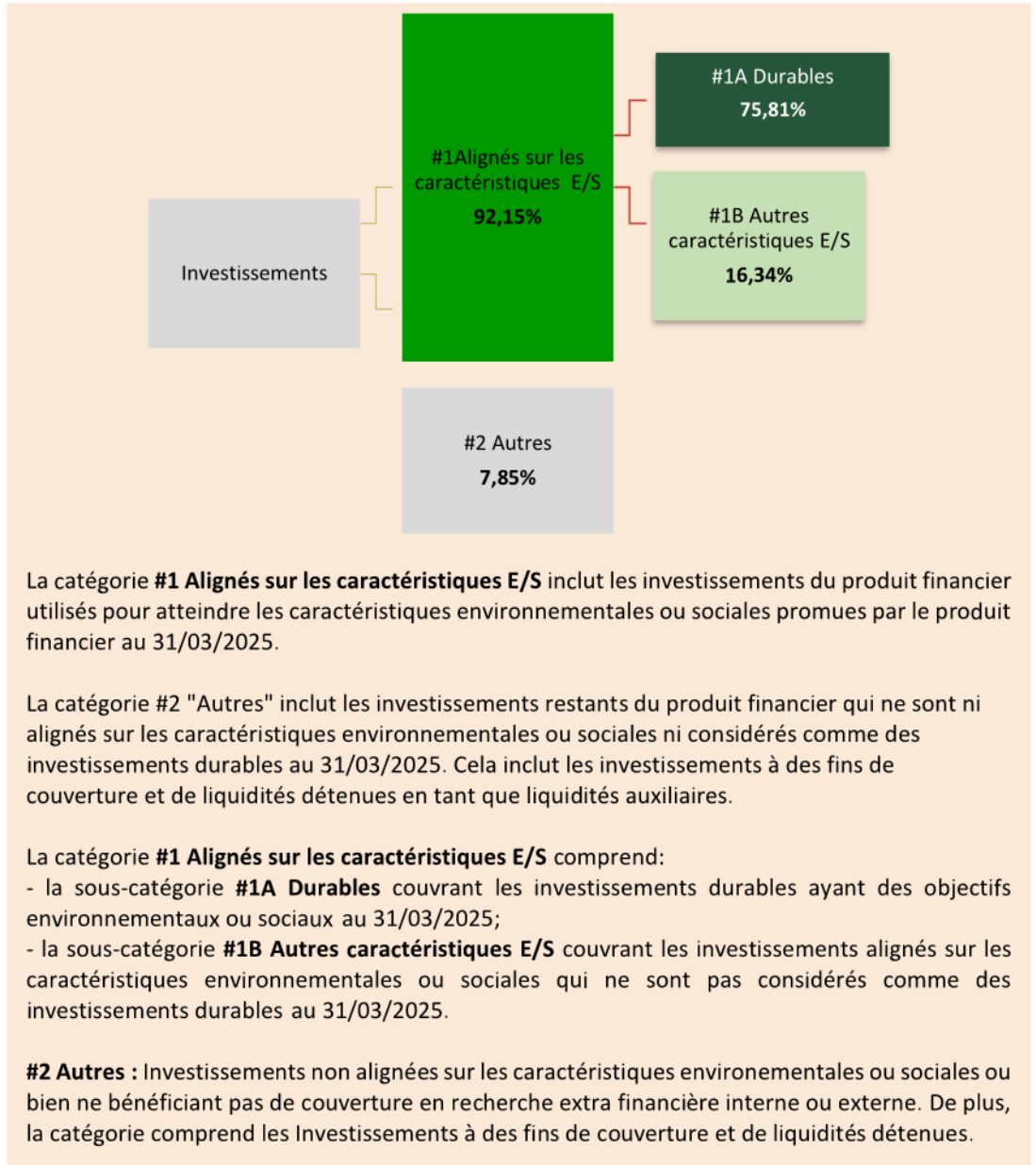
Investissements les plus importants	Secteur	% Actifs	Pays
EdR Fund Income Europe O - EUR	Divers (OPC)	99,57%	UE Européenne
Rétrocessions	Liquidités	0,04%	-
Provisions sur frais de gestion fixes (EUR)	Liquidités	0,00%	-
Provisions sur frais de gestion variables	Liquidités	0,00%	-

Les données sont calculées sur la base d'un actif du fonds retraité afin de ne pas prendre en compte l'exposition des dérivés et les comptes espèces.



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

● Quelle était l'allocation d'actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

**Répartition sectorielle au
31/03/2025***

Finance	32,14%
Industrie	12,59%
Télécommunications	10,73%
Services publics	8,70%
Conso. discrétionnaire	7,31%
Matériaux	5,37%
Biens cons. de base	4,94%
Immobilier	4,90%
Santé	4,90%
Énergie	3,06%
Divers (OPC)	2,51%
Techno. de l'information	2,31%
Liquidités	0,40%
Divers (Indices)	0,13%

*Répartitions réalisées après décomposition des OPC sous-jacents du groupe Edmond de Rothschild.



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

Non applicable.

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

☐ Oui

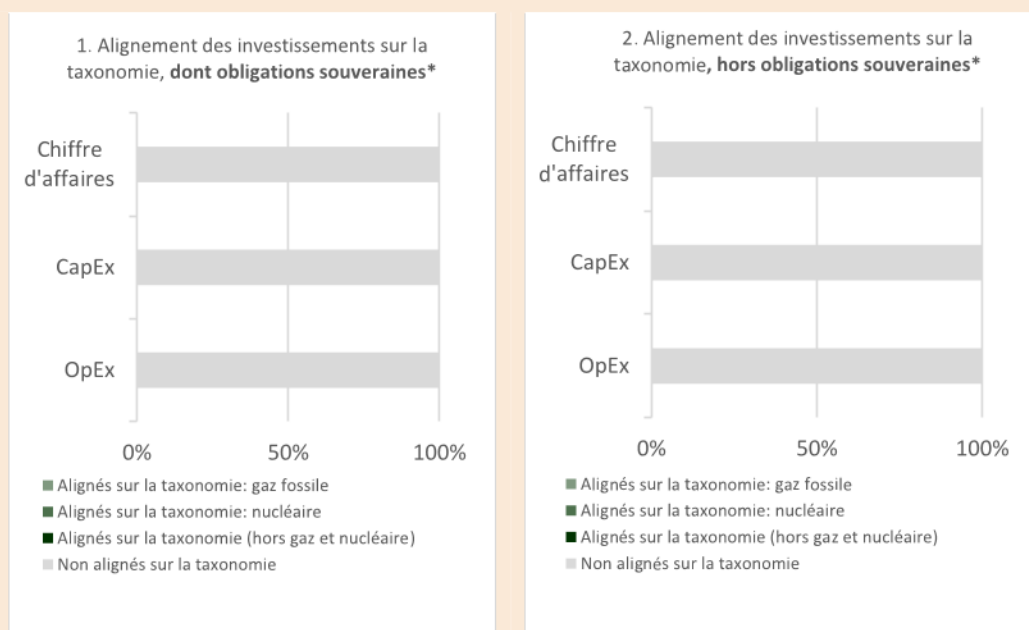
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Compte tenu de l'état actuel des informations non financières fournies par les entreprises, nous ne sommes pas en mesure, à ce stade, d'identifier et de qualifier précisément les investissements sous-jacents inhérents aux activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformément à la Taxonomie de l'UE.

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 (EU) 2022/1214 de la Commission.

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



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

La part d'alignement à la taxonomie pour l'année de référence est de 0%.

- **Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Non applicable.

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

Non applicable.

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 de la taxonomie de l'UE.**



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxonomie de l'UE était de 78% au 31/03/2025.



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

Non applicable.



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

La catégorie « #2 Autres » inclut :

- Les liquidités,
- Les produits dérivés non pris en compte dans le périmètre des instruments éligibles dans le cadre des méthodologies d'analyse ESG propriétaire et du calcul de la part d'investissement durable du fonds selon le règlement SFDR.

Il n'existe pas de garanties environnementales ou sociales minimales pour ces investissements.



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

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

Le pourcentage en investissement durable est suivi par la Direction des Risques via l'outil de gestion et de contrôle des contraintes d'investissements.

Nous avons par ailleurs des tableaux de bord qui nous permettent de suivre des indicateurs climat et ESG, tels que l'empreinte CO2 ou la température du portefeuille, l'exposition aux différents objectifs de Développement Durable des Nations Unis ainsi que la note environnementale et la note sociale des investissements. Nos outils permettent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG propriétaire et/ou issue de fournisseurs externes attribue également un score à chacun des thèmes environnementaux et sociaux promus par le fonds.



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

Non applicable.

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

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?*
- *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?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?*

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel révisé au 31/03/25

R.C.S. Luxembourg B 76441

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	4
Rapport des gestionnaires d'investissement	6
Rapport d'audit	16
Etat combiné des actifs nets au 31/03/25	20
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/25	21
Compartiments :	22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	26
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	34
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	55
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	66
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	87
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	96
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	112
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	116
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	124
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	132
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	140
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	148
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	156
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)	165
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	169
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	177
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	184
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	194
Autres notes aux états financiers	202
Informations supplémentaires non auditées	225

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Organisation et administration

SIEGE SOCIAL

4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président

Mr Flavien Duval, Administrateur et Président du Conseil d'Administration,
Membre du Directoire de Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

Administrateurs

Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Administrateur,
Administrateur indépendant

Mr Hervé Touchais, Administrateur,
Administrateur indépendant

SOCIÉTÉ DE GESTION, AGENT ADMINISTRATIF ET AGENT DE TRANSFERT

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

AUDITEUR

PricewaterhouseCoopers Assurance, *Société coopérative*
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE

Edmond de Rothschild (Europe)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Geneva

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité de Conseiller et/ou Gestionnaire d'investissement d'un compartiment de temps à autre.

DISTRIBUTEUR GLOBAL

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner comme agent de vente ou distributeur.

SOUS-AGENT DE TRANSFERT

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

(L'Agent de Transfert Délégué est habilité à recevoir des ordres de souscription/rachat pour des distributeurs préalablement agréés par la Société de Gestion ou le Distributeur Global, dans le but de faciliter le traitement des ordres de distributeurs situés dans des fuseaux horaires autres que celui de la Société.)

CONSEILLER JURIDIQUE

ELVINGER HOSS PRUSSEN,
Société à responsabilité limitée
2, Place Winston Churchill
B.P. 425 L-2014 LUXEMBOURG

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations générales

GENERAL

Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans des journaux désignés par le Conseil d'administration et, si la loi le prévoit, dans le Mémorial, journal officiel du Luxembourg et déposées au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

La commercialisation de la SICAV peut donner lieu à la rémunération des distributeurs comme prévu par le prospectus. Ces distributeurs sont des entités du groupe Edmond de Rothschild, comme par exemple Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui perçoit à ce titre jusqu'à 50% des frais de gestion et de distribution et 20% des commissions de performance ou de surperformance.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où il est possible d'en obtenir des exemplaires.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment sont publiés au siège social de la SICAV, où il est possible de se procurer les rapports annuels et semestriels.

Les investisseurs établis en Allemagne peuvent obtenir gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information allemand le prospectus, les statuts de la société d'investissement, le dernier rapport d'activité et, s'il a été publié postérieurement, le dernier rapport semestriel. Ils peuvent également s'y informer de la valeur nette d'inventaire par action, des prix d'émission, de conversion et de rachat des actions, ainsi que de toutes autres données financières concernant la SICAV pouvant être consultées par les actionnaires au siège de la société d'investissement.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment, ainsi que les autres communications aux actionnaires, sont publiés dans le Bundesanzeiger.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport financier. Les souscriptions sont valides uniquement si elles sont effectuées sur la base du prospectus d'émission le plus récent, accompagné du dernier rapport annuel et, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel.

La Société de gestion attire l'attention de l'investisseur sur le fait qu'avant de souscrire toute action, il peut consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) relatives aux classes d'actions concernées sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com. On peut se procurer gratuitement un exemplaire papier des informations clés pour l'investisseur auprès du siège social de la Société de gestion, du Distributeur Global ou d'intermédiaires faisant partie du réseau de distribution.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24), EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français et chinois sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A. et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg, aux Etats-Unis et en France, et tout autre jour où les marchés sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A., NYSE et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour tous les autres compartiments, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour tous les compartiments, la valeur nette d'inventaire:

- n'est pas calculée le vendredi saint ni le 24 décembre (veille de Noël)
- est calculée et publiée le premier jour ouvré suivant le Jour d'évaluation concerné (« Jour de calcul de la VNI »).

Pour l'établissement du rapport annuel révisé et du rapport semestriel non révisé, la Société procédera, pour chaque Compartiment, à une évaluation supplémentaire de leur portefeuille-titres en utilisant à cet effet les cours de clôture en vigueur ce jour-là. Ainsi, la Société procédera le cas échéant, à la date de clôture de l'Exercice et du semestre, à deux déterminations de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments concernés, l'une basée sur le principe du portefeuille-titres évalué aux derniers cours disponibles au moment du calcul du prix à appliquer aux souscriptions, aux rachats et aux conversions traitées à cette date, et l'autre basée sur le principe du portefeuille-titres évalué au cours de clôture du même jour et destinée à être publiée dans le rapport annuel révisé et dans le rapport semestriel non révisé.

Si le 30 septembre et/ou le 31 mars ne sont pas des jours ouvrables bancaires au Luxembourg, une valeur nette d'inventaire par action sera calculée pour chaque compartiment sur base des derniers prix de clôture du même jour.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

GESTION DU RISQUE

La méthode utilisée pour la détermination de l'exposition globale est l'approche par les engagements pour tous les Compartiments, à l'exception des Compartiments Emerging Bonds, Bond Allocation et Emerging Sovereign pour lesquels l'approche par la VaR absolue est appliquée.

La VaR des Compartiments ne peut pas dépasser 20 % de la valeur nette d'inventaire des Compartiments telle que définie par la Loi et dans le prospectus. La méthode de calcul de l'effet de levier est la somme des notionnels de l'ensemble des instruments dérivés, y compris les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.

Les Prospectus datés de juin 2024 et février 2025 ont indiqué les niveaux d'effet de levier attendus suivants :

- Emerging Bonds (fusionné le 02/10/24):
 - Somme des notionnels : 500 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment
- Bond Allocation :
 - Somme des notionnels : 2 000 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment
- Emerging Sovereign :
 - Somme des notionnels : 500 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment

Toutefois, dans certaines circonstances, le niveau d'effet de levier peut dépasser le niveau précité.

Utilisation de l'effet de levier (Somme des notionnels) en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	224,45	140,98	416,56
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	174,36	43,03	461,25
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	230,32	177,01	548,58

Valeur à risque absolue en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	5,36	4,85	5,80
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	3,31	2,09	5,72
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	5,12	3,89	6,88

Modèle et données pour l'approche par la VaR :

Valeur à risque historique

Intervalle de confiance (unilatéral) 99 %

Horizon de la VaR / période de détention 1 mois (20 jours ouvrables)

Historique des données / période d'observation effective de 1 an

Calcul quotidien

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

La période a réservé son lot de surprises, marquées notamment par une modification de l'environnement macroéconomique. Les baisses de taux tant attendues de part et d'autre de l'Atlantique, initialement prévues pour fin 2023 en raison des prévisions de récession, ont finalement été repoussées : au début de l'été pour la BCE, et en septembre pour la Fed. La bonne tenue de l'économie américaine, tant sur le front de l'emploi que du PIB, combinée à un atterrissage en douceur en Europe, a de facto écarté le scénario récessionniste pour 2024, ce qui a largement profité aux actions ainsi qu'aux obligations les plus risquées assorties d'une prime de crédit. En revanche, l'annonce début avril par le président Trump d'une forte hausse des droits de douane a considérablement accru la volatilité sur le dernier mois.

Par ailleurs, une divergence croissante entre la trajectoire des taux américains et celle des taux européens s'est progressivement installée. La lutte contre l'inflation a été gagnée en Europe, avec une décline progressive vers les 2 %. Toutefois, la détérioration qui s'amorce au niveau des perspectives d'emploi et de croissance renforce l'argument en faveur de baisses de taux significatives sur le Vieux Continent en 2025. À l'inverse, les baisses opérées par la Fed en 2024 (-100 points de base en trois étapes) paraissent, à ce stade, suffisantes ou quasiment suffisantes. Pour autant, l'élection de Friedrich Merz en Allemagne et l'annonce d'un plan de relance d'ampleur exceptionnelle de l'économie allemande ont provoqué de vives tensions sur les taux longs européens. Dans l'ensemble, les rendements longs ont connu une volatilité marquée sur l'exercice des deux côtés de l'Atlantique, tout en terminant la période à proximité de leurs niveaux initiaux.

Au final, ce sont les primes de crédit qui ont particulièrement bien performé, soutenues à la fois par des facteurs techniques (les afflux massifs de capitaux vers cette classe d'actifs en provenance d'investisseurs souhaitant tirer parti du portage) et fondamentaux : le spectre de la récession s'étant une nouvelle fois éloigné, les entreprises ont eu plus de facilité à se refinancer. Les marchés actions ont progressé sur la période. Si les États-Unis ont profité de l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle, l'Europe a pour sa part été portée par le changement de cap politique en Allemagne, et la Chine a récolté les fruits d'une politique économique et financière plus favorable aux marchés boursiers.

1. Edmond de Rothschild Fund Europe Convertibles (fusion effectuée le 10/12/2024)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles a été absorbé par le fonds Ellipsis European Convertible le 10 décembre 2024.

Sur la période, le Compartiment (actions A-EUR) a signé une performance nette de +1,02 % contre +2,77 % pour l'indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CBI (EUR).

Au cours de cette période, les économies américaine et européenne ont sensiblement fluctué, influencées par les données macroéconomiques, l'actualité géopolitique et les décisions des banques centrales. Aux États-Unis, les indicateurs économiques (notamment les ventes au détail et l'emploi) sont restés solides, tandis que l'inflation a légèrement dépassé les attentes. Cette situation a conduit à un report des anticipations de baisse des taux, maintenant les rendements obligataires à des niveaux élevés. De même, dans la zone euro, les indicateurs PMI ont confirmé l'hypothèse d'un atterrissage en douceur, mais associé à une croissance modérée, et la BCE a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire.

Sur le plan politique, les récents événements en France ont ravivé la volatilité. Les craintes liées aux extrêmes ont pesé sur la confiance du marché et entraîné un élargissement notable des spreads sur la dette française. Dans le même temps, les résultats d'entreprises se sont révélés contrastés : les secteurs du luxe et des semi-conducteurs ont souffert, tandis que les valeurs liées à la défense ou les titres cycliques ont mieux résisté.

Sur le marché obligataire, les spreads de crédit ont fluctué tout en témoignant d'une certaine résilience. Les obligations investment grade et à haut rendement ont atteint des niveaux de prime historiquement bas, bien que certaines poches, comme la dette bancaire française, aient montré des signes de fragilité ponctuelle.

Dans l'ensemble, la période a été marquée par des changements de cap sur les taux d'intérêt, des tensions géopolitiques et des performances sectorielles contrastées, illustrant la complexité des interactions entre facteurs économiques et politiques à l'échelle mondiale.

La sous-performance du Compartiment s'est concentrée principalement en début de période, en raison de certains titres spécifiques tels que notre sous-pondération de Schneider Electric et de Prysmian, ainsi que notre surpondération de LVMH.

En fin de période, dans ce contexte, les titres les plus sensibles aux taux d'intérêt ont affiché les meilleures performances, à l'image des foncières Fastighets AB Balder, Klépierre, ou encore du spécialiste des infrastructures télécoms, Cellnex Telecom. Les valeurs cycliques ont également enregistré de bonnes performances, notamment Evonik Industries et Safran. Le service de livraison de repas Delivery Hero a poursuivi son rebond, avec un gain de 25 % pour son action au mois de septembre.

2. Edmond de Rothschild Fund Global Convertibles (fusion effectuée le 10/12/2024)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles a été absorbé par le fonds Ellipsis Global Convertible le 10 décembre 2024.

Sur la période, le Compartiment (actions A-EUR) a signé une performance nette de +4,72 % contre +4,42 % pour l'indice de référence, le Refinitiv Global Focus Hedged (EUR).

Au cours de cette période, les économies américaine et européenne ont sensiblement fluctué, influencées par les données macroéconomiques, l'actualité géopolitique et les décisions des banques centrales. Aux États-Unis, les indicateurs économiques (notamment les ventes au détail et l'emploi) sont restés solides, tandis que l'inflation a légèrement dépassé les attentes. Cette situation a conduit à un report des anticipations de baisse des taux, maintenant les rendements obligataires à des niveaux élevés. De même, dans la zone euro, les indicateurs PMI ont confirmé l'hypothèse d'un atterrissage en douceur, mais associé à une croissance modérée, et la BCE a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire.

Sur le plan politique, les récents événements en France ont ravivé la volatilité. Les craintes liées aux extrêmes ont pesé sur la confiance du marché et entraîné un élargissement notable des spreads sur la dette française. Dans le même temps, les résultats d'entreprises se sont révélés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

contrastés : les secteurs du luxe et des semi-conducteurs ont souffert, tandis que les valeurs liées à la défense ou les titres cycliques ont mieux résisté.

Sur le marché obligataire, les spreads de crédit ont fluctué tout en témoignant d'une certaine résilience. Les obligations investment grade et à haut rendement ont atteint des niveaux de prime historiquement bas, bien que certaines poches, comme la dette bancaire française, aient montré des signes de fragilité ponctuelle.

Dans l'ensemble, la période a été marquée par des changements de cap sur les taux d'intérêt, des tensions géopolitiques et des performances sectorielles contrastées, illustrant la complexité des interactions entre facteurs économiques et politiques à l'échelle mondiale.

La sous-performance du Compartiment s'est concentrée principalement en début de période, en raison de certains titres spécifiques tels que notre sous-pondération de Nippon Steel (société exclue en vertu de critères ESG) et Prysmian, ainsi que notre surpondération de MongoDB et de Cloudflare et malgré notre extraordinaire performance sur SK Hynix.

En fin de période, le Compartiment continue de surpondérer les États-Unis et le Japon, et de sous-pondérer l'Europe et l'Asie. D'un point de vue sectoriel, nous surpondérons le secteur des technologies de l'information, tandis que les secteurs de la finance et des services aux collectivités sont sous-pondérés.

3. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bond (fusion effectuée le 02/10/2024)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bond a été absorbé par le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign le 2 octobre 2024.

Le Compartiment, qui a su tirer parti de son positionnement et de son approche opportuniste, a enregistré une solide performance au cours de cette période marquée par d'importantes sorties nettes de capitaux et par une forte détente du rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, passé de 5,5 % à 3,8 %.

Dans ce contexte, l'indice EMBI Global Diversified a inscrit une performance de 6,48 %. Le segment Investment Grade affiche une progression de +5,96 %, principalement attribuable à la sensibilité aux taux. Le segment du haut rendement (*High Yield*) surperforme pour sa part légèrement, avec un gain de +6,98 %, tiré par des situations spécifiques. L'Argentine s'est notamment redressée de +20,74 %, les réformes engagées par le gouvernement étant bien accueillies par les marchés, tandis que l'inflation continue de s'améliorer. Le Liban, le Salvador et l'Équateur ont également nettement rebondi sur la période, avec des hausses respectives de +18,32 %, +16,6 % et +12,24 %. Il est intéressant de noter que toutes les notations ont évolué de manière assez homogène sur six mois. Les titres notés CCC ou moins ont progressé de +8,4 %, tandis que les notations B, BB, BBB et AAA ont respectivement enregistré des hausses de +6,52 %, +6,96 %, +6,36 % et -5,55 %.

Après deux années de performance solide sur les segments *deep High Yield* et *Distressed*, il nous a semblé opportun de commencer à réduire notre niveau de risque. C'est pourquoi, au cours des six derniers mois, nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines expositions, portant notre niveau global de liquidités et quasi-liquidités à 30 %. Dans le même temps, nous avons décidé de conserver nos couvertures sur CDS.

Sur cette période, les principaux changements ont concerné la gestion active de la duration, des prises de bénéfices sur certaines positions *distressed* ou *deep High Yield*, une légère augmentation de notre exposition Investment Grade sur certains émetteurs comme le Panama ou l'Arabie saoudite, et — point important — un renforcement de nos couvertures via des CDS.

Nous conservons des perspectives positives pour la classe d'actifs, dans un contexte où les taux, tout comme le dollar, devraient entamer une phase de repli. Cette évolution pourrait favoriser un retour des flux vers la classe d'actifs, après deux années marquées par d'importantes sorties nettes, de l'ordre de 90 milliards de dollars.

4. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Rapport annuel de performance 2024-2025

Le marché des obligations d'entreprises des pays émergents libellées en dollars américains a fait montre d'une dynamique positive, malgré une certaine volatilité des taux d'intérêt américains sur la période considérée. Dans ce contexte, il convient de souligner la résilience notable du segment des obligations d'entreprises des marchés émergents.

Notre positionnement sur le segment à haut rendement du marché s'est avéré payant, puisque les obligations à haut rendement (+9,7 %) ont surperformé celle du segment investment grade (6,7 %), à l'image de la période de reporting précédente.

Notre positionnement sur la duration (sensibilité aux taux), proche de 4 ans, s'est également révélé bénéfique. Les obligations à court et moyen terme ont surpassé les échéances plus longues.

Dans cet environnement, le Compartiment a enregistré une performance significative de +8,42 % (Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit – Catégorie K USD) sur la période, supérieure à celle de son indice de référence, le JP Morgan CEMBI Broad Diversified Composite (+7,74 %).

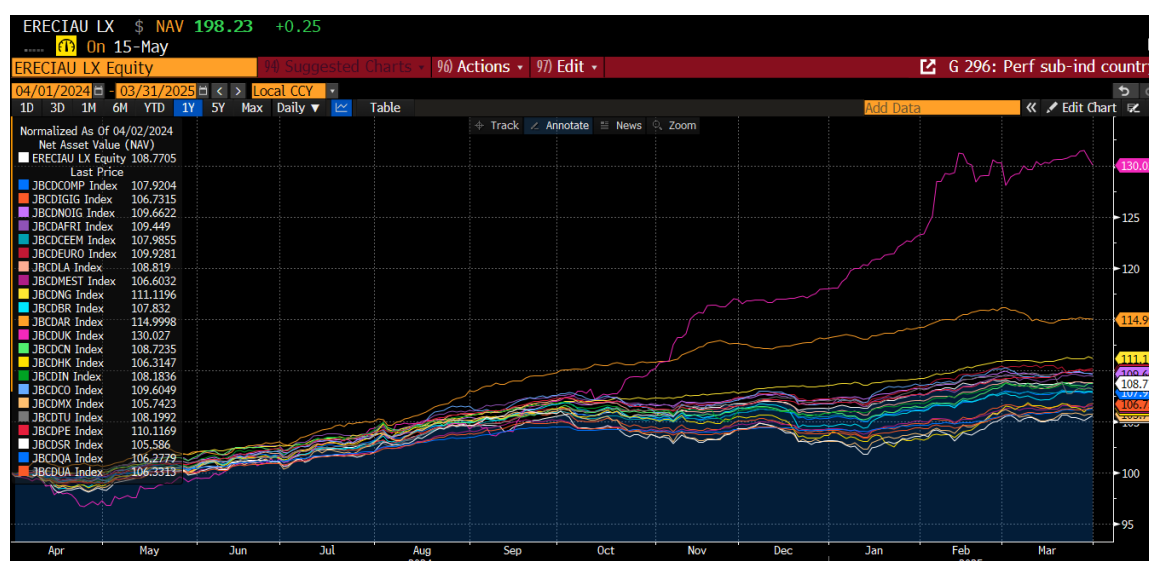
En ce qui concerne l'allocation par pays, certaines de nos convictions les plus fortes ont sensiblement contribué à la performance : l'Ukraine, dont l'indice a progressé de 30 %, ainsi que l'Argentine (+15 %) et le Nigeria (+11,1 %). À la suite de ces performances remarquables, nous avons progressivement diminué notre allocation à l'Ukraine et à l'Argentine au profit de la Colombie pour des raisons de valorisation. Le Brésil demeure notre exposition la plus importante, mais elle est très diversifiée au sein des secteurs.

L'actif net du fonds s'est accru, passant de 359 à 413 millions de dollars en fin de période.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

Nous restons persuadés que le Compartiment continuera d'enregistrer de bonnes performances. Les rendements absolus sont attrayants, les fondamentaux du crédit sont solides et la classe d'actifs a démontré sa résilience en temps de volatilité accrue.



5. Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit

Rapport annuel 2024 (31/03/2024 - 31/03/2025)

Catégorie EUR I 2,86 % (indice 3,63 %)

Catégorie USD I 4,94 % (indice 5,42 %)

La période considérée s'est avérée globalement stable pour les spreads de crédit. Aux États-Unis, les spreads des obligations d'entreprises investment grade se sont légèrement élargis, d'environ 4 points de base (pb), pour s'établir à 94 pb, tandis qu'en Europe, les spreads se sont au contraire resserrés de 16 pb. Ces évolutions interviennent dans un contexte de spreads historiquement étroits. Une certaine volatilité a toutefois été observée durant la période, les spreads IG américains atteignant un pic de 110 pb en août 2024, sur fond d'inquiétudes liées à la croissance, avant de retomber à 74 pb en novembre, soit leur niveau le plus bas depuis plus de 25 ans. Les marchés ont clôturé le mois de mars 2025 dans un climat d'incertitude marqué par des tensions géopolitiques croissantes et des inquiétudes liées aux frictions commerciales. Les données relatives aux spreads proviennent des indices Bloomberg US et EUR IG Corporate.

Tout au long de cette période, la volatilité des taux est restée un facteur central. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans américain a entamé l'exercice à 4,3 % pour terminer à 4,2 %, mais cette stabilité apparente masque une forte volatilité intra-annuelle. Le taux a en effet atteint 3,6 % en septembre, sur fond de craintes de ralentissement économique, avant de culminer à près de 4,8 % en janvier, à mesure que les craintes de récession s'atténuaient et que les tensions géopolitiques réapparaissaient.

Sur le plan sectoriel, l'immobilier – en particulier en Europe – s'est distingué par sa surperformance. À l'inverse, les secteurs de la santé et des technologies ont sous-performé, dans la mesure où ils sont particulièrement sensibles à l'incertitude réglementaire et aux hausses tarifaires. D'un

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

point de vue géographique, l'Europe de l'Est s'est distinguée par ses performances, tandis que les États-Unis et l'Europe occidentale se sont relativement moins bien comportés.

Le Compartiment conserve un positionnement globalement similaire à celui de l'année précédente. Nous avons légèrement augmenté la sensibilité, qui passe de 6,34 à 6,56, maintenant ainsi une légère surpondération par rapport à l'indice de référence. Par ailleurs, notre exposition aux obligations libellées en dollars a été ramenée de 70 % à 67 %, tandis que l'exposition aux obligations en euros et en francs suisses a été revue à la hausse.

6. Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield

Commentaire annuel

Sur la période comprise entre le 28/03/2024 et le 31/03/2025, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield a réalisé une performance nette de +7,55 % (Catégorie d'Actions I EUR), contre 7,13 % pour l'indice, soit une surperformance de +0,43 %.

Notre forte surpondération du secteur immobilier et notre nette sous-pondération du secteur automobile ont été bénéfiques. Le secteur immobilier a enregistré une performance de +22,3 %, tandis que le secteur automobile s'est limité à +4,2 %.

S'agissant des émetteurs, nous notons les contributions relatives positives de : Heimstaden Bostad (+0,43 %), IWG (+0,23 %), Casino (+0,21 %), Ocado (+0,16 %), Grand City (+0,15 %), Rekeep (+0,13 %), Altice (+0,10 %) et Eutelsat (+0,09 %). À l'inverse, Atalia (-0,32 %), Pemex (-0,20 %), Vivion (-0,10 %), Rakuten (-0,07 %) et Renault (-0,07 %) ont nui à la performance relative.

7. Edmond de Rothschild Fund - Bond allocation

Rapport annuel 2024

Catégorie EUR A 3,18 % (indice 2,72 %)

Catégorie EUR I 3,66 % (indice 2,72 %)

Sur la période, le fonds a surperformé son indice de référence, principalement grâce à son allocation crédit, qui a permis de générer du portage et de significativement devancer l'indice.

Tout au long de cette période, la volatilité des taux est restée un facteur central, tant aux États-Unis que dans l'Union européenne. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans américain a entamé l'exercice à 4,3 % pour terminer à 4,2 %, mais cette stabilité apparente masque une forte volatilité intra-annuelle. Le taux a en effet atteint 3,6 % en septembre, sur fond de craintes de ralentissement économique, avant de culminer à près de 4,8 % en janvier, à mesure que les craintes de récession s'atténuaient et que les tensions géopolitiques réapparaissaient.

Le taux à 10 ans allemand, qui avait démarré l'exercice à 2,4 %, est descendu jusqu'à 2,03 % début décembre avant de clôturer à 2,73 %, sous l'effet des changements budgétaires en Allemagne et du tournant géopolitique aux États-Unis, qui pousse l'Europe à reprendre en main sa politique de défense.

Sur le marché du crédit, lui aussi en proie à une certaine volatilité, les spreads sont globalement bien orientés : le segment Euro IG est passé de 113 à 96 pb, et le haut rendement de 360 à 325 pb. Les marchés primaires ont été très dynamiques, avec des émissions largement sursouscrites tout au long de l'année, de sorte que les entreprises ont eu la possibilité de se refinancer et de repousser les anticipations de défaillance.

Dans ce contexte, le fonds a traversé la première partie de l'année avec une sensibilité proche de 6, maintenue de mars jusqu'à fin novembre. Face à la résurgence de la volatilité, liée notamment aux résultats des élections américaines et à leurs implications budgétaires, le gestionnaire de portefeuille a choisi de réduire légèrement l'exposition à la sensibilité sur la partie 5 ans de la courbe, en particulier s'agissant de la composante américaine. À la fin de la période, le gestionnaire a également commencé à diminuer l'exposition globale au crédit, en particulier sur la dette subordonnée financière et les obligations émergentes, les niveaux de spreads devenus relativement étroits. Ainsi, la durée du spread (DST) du portefeuille, qui s'est maintenue autour de 700 pb une grande partie de l'année, chutait à 560 pb fin mars, un niveau proche du risque de crédit global d'un portefeuille investment grade traditionnel.

À l'entrée dans le nouvel exercice, le fonds affiche toujours un rendement de 4,8 % pour une notation moyenne de BBB-, avec une légère sous-pondération de la sensibilité par rapport à l'indice de référence, traduisant une certaine prudence face aux incertitudes macroéconomiques et à la volatilité d'origine géopolitique.

8. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Du 31 mars 2024 au 31 mars 2025, le fonds a affiché une performance nette de +7,73 % (classe d'actions I en USD) contre +6,75 % pour l'indice EMBIG Diversified de J.P. Morgan.

Le fonds, qui a su tirer parti de son positionnement et de son approche opportuniste, a enregistré une solide performance au cours de cette période marquée par d'importantes sorties nettes de capitaux et par une forte détente du rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, passé de 5,5 % à 3,8 %, avant un retour à 4,2 %.

Dans ce contexte, l'indice EMBI Global Diversified a inscrit une performance de 6,75 %. Le segment Investment Grade affiche une progression de +3,94 %, principalement attribuable au portage. Le segment du haut rendement (High Yield) surperforme largement, avec un gain de +10,54 %, tiré par des situations spécifiques. L'Argentine s'est notamment redressée de +54,52 %, les réformes engagées par le gouvernement étant bien accueillies par les marchés, tandis que l'inflation continue de s'améliorer. Le Liban, le Venezuela et le Salvador ont également nettement rebondi sur la période, avec des hausses respectives de +136 %, +28 % et +28 %. Il est intéressant de noter que toutes les notations ont évolué de manière

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

assez homogène sur l'année. Les titres notés CCC ou moins ont progressé de +29 %, tandis que les notations B, BB, BBB et AA/A ont respectivement enregistré des hausses de +8,44 %, +5,38 %, +3,48 % et +4,35 %.

Après deux années de performance solide sur les segments *deep High Yield* et *Distressed*, il nous a semblé opportun de commencer à réduire notre niveau de risque. C'est pourquoi, au cours des six derniers mois, nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines expositions, portant notre niveau global de liquidités et quasi-liquidités à 30 %. Dans le même temps, nous avons décidé d'accroître nos couvertures sur CDS.

Sur cette période, les principaux changements ont concerné la gestion active de la duration, des prises de bénéfices sur certaines positions *distressed* ou *deep High Yield*, une légère augmentation de notre exposition Investment Grade sur certains émetteurs comme le Panama ou l'Arabie saoudite, et — point important — un renforcement de nos couvertures via des CDS.

Nous conservons des perspectives positives pour la classe d'actifs, dans un contexte où les taux, tout comme le dollar, devraient entamer une phase de repli. Cette évolution pourrait favoriser un retour des flux vers la classe d'actifs, après deux années marquées par d'importantes sorties nettes. Néanmoins, les spreads devenant de plus en plus serrés, nous serions enclins à réduire le niveau de risque du portefeuille au cours des prochains mois.

Ce dernier conserve toutefois un rendement attractif, de l'ordre de 8 %, après prise en compte des couvertures mises en place. Nous relevons également la note du fonds à BB+.

9. Edmond de Rothschild Fund - Income Europe

La Catégorie IA EUR est parvenue à inscrire une performance de +6,33 %.

Tous les facteurs de performance ont apporté une contribution positive. Les opérations de portage (coupons obligataires + dividendes d'actions) ont représenté 64 % de la performance totale, devant l'appréciation des cours actions (environ 21 %), le resserrement des spreads de crédit (environ 10 %) et la baisse des taux d'intérêt (environ 5 %). Le portefeuille actions a notamment enregistré une performance brute de 10,50 %, contre 6,89 % pour l'indice de référence Stoxx Europe 600 (NR) EUR sur la même période, soit une surperformance de 3,61 %, portée notamment par le rebond des valeurs Value.

Nous avons réduit l'allocation actions globale, la ramenant de 24,8 % à 23,6 % en termes bruts, et de 20,2 % à 18,5 % en termes nets des stratégies de couverture. Le rendement du dividende, basé sur le dividende attendu en 2025, ressort à 4,57 %, n ligne avec notre préférence pour les actions à forte visibilité et à dividende élevé, avec des surpondérations dans les secteurs des télécommunications, des services aux collectivités, de la finance et de l'énergie.

Nous avons redéployé le produit de cette réduction dans le crédit, tout en maintenant les soldes de trésorerie à de faibles niveaux, inférieurs à 2 %, au cours de la période.

À la fin de la période, le crédit représentait 73,4 % de l'actif du fonds, dont 19,9 % de titres financiers subordonnés, 21,8 % d'obligations d'entreprises à haut rendement, 7,9 % d'obligations d'entreprises hybrides, 4,2 % d'obligations de court terme et 19,5 % d'obligations d'entreprises investment grade. Le rendement du portefeuille de crédit s'élève à 4,57 % en fin de période, avec une notation moyenne de BB+. La sensibilité aux taux d'intérêt de la poche crédit s'établissait à 3,53, soit 0,4 de plus qu'à la fin du mois de mars 2024. Cette sensibilité a été maintenue à un niveau relativement inférieur à celui initialement envisagé en début d'année 2024, compte tenu du regain d'incertitude entourant le calendrier précis des baisses de taux, notamment aux États-Unis.

10. Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy (fusion effectuée le 09/08/24)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy a été absorbé par le Compartiment Edmond de Rothschild SICAV - European Improvers le 9 août 2024.

Les ajustements effectués sur la période courte ici considérée ont donc consisté à aligner progressivement le portefeuille sur la stratégie d'investissement du Compartiment cible.

Sur le plan de la performance, le Compartiment a sous-performé son indice de référence sur la période considérée. Dans le secteur automobile, Stellantis a nettement reculé après une année 2023 exceptionnelle, rattrapé par les difficultés auxquelles fait face l'ensemble du secteur en matière de marges, notamment sous l'effet de la concurrence accrue de la Chine. Dans le secteur des matériaux, Stora Enso et Akzo Nobel ont également subi une chute marquée, pénalisés par leur aspect cyclique. Dans le segment du luxe, Burberry et Salvatore Ferragamo ont été fortement affectés par la normalisation de la croissance du secteur et par les difficultés plus spécifiques touchant le segment du luxe dit « aspirationnel ». Enfin, il convient de mentionner la sous-pondération pénalisante du secteur pharmaceutique, lequel a surperformé sur la période.

11. Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging

	Performance
Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging Catégorie A USD	+9,77 %
MSCI Emerging Markets	+8,39 %

Rapport des gestionnaires d'investissement

Sur l'exercice 2023-2024, Edmond de Rothschild Strategic Emerging a surperformé son indice de référence de 1,30 %, tiré principalement par l'Inde, la Chine et Taïwan. À l'inverse, le Mexique, le Brésil et la Corée du Sud ont été les principaux contributeurs négatifs.

Au cours de l'exercice 2024-2025, la performance des marchés émergents s'est concentrée sur l'Asie. Malgré un ralentissement économique en Chine, le marché s'est bien comporté, soutenu par : 1) l'amélioration des politiques de retour aux actionnaires des entreprises ; et 2) un soutien gouvernemental plus important que prévu aux secteurs de l'immobilier et de la consommation. En septembre, le gouvernement chinois a dévoilé un nouveau plan de relance budgétaire, bien accueilli par le marché. Ce plan budgétaire s'est distingué par une approche plus affirmée et persuasive de la part des autorités, contrastant avec les précédentes tentatives de relance budgétaire limitées. Il marque une inflexion claire dans la stratégie du gouvernement, avec un engagement plus fort en faveur de la stabilisation de l'économie, en particulier du secteur immobilier. Le marché chinois a fortement rebondi (plus de +20 % en septembre, et plus de +30 % entre septembre 2024 et mars 2025) par rapport à son indice de référence, alors que ce dernier, l'indice MSCI Emerging Markets est resté stable sur la même période, faisant de la Chine le deuxième contributeur à la performance du fonds sur l'exercice.

Le fonds était stratégiquement exposé aux actions chinoises, avec une sélection rigoureuse de titres, et a pleinement tiré parti du rebond du marché chinois amorcé en septembre. L'exposition à la Chine s'est concentrée sur des entreprises de qualité, tournées vers l'international, des acteurs domestiques disposant d'un fort pouvoir de fixation des prix, ainsi que des sociétés renforçant la rémunération des actionnaires par le biais de dividendes ou de rachats d'actions.

Les marchés actions indien et taïwanais se sont également distingués au cours de l'exercice 2024-2025. D'avril à septembre 2024 (soit avant l'annonce du plan de relance chinois), ces deux marchés ont affiché les meilleures performances parmi les grandes économies émergentes. À Taïwan, les solides résultats publiés par Nvidia, accompagnés d'un relèvement de ses perspectives, ont soutenu l'ensemble de la chaîne de valeur taïwanaise liée à l'intelligence artificielle (TSMC, Accton, Chroma en portefeuille). De son côté, l'Inde a profité de résultats électoraux favorables et de performances d'entreprises supérieures aux attentes, portées par une progression du chiffre d'affaires et une amélioration de l'EBITDA grâce à la baisse des prix des matières premières (pétrole en recul de 12 %, acier de 7 %).

La surperformance du portefeuille a été soutenue par ses positions bénéfiques sur l'Inde, Taïwan et la Chine. Afin de financer ces expositions asiatiques, le fonds a réduit son allocation au Mexique, au Brésil et à l'Europe de l'Est, des régions confrontées à une inflation croissante et à un renchérissement du coût du financement. À l'inverse, le fonds a conservé une vision positive sur l'Argentine et le Pérou, où les économies sont sorties de récession et où les entreprises ont publié des résultats supérieurs aux attentes. En Argentine, les sociétés ont profité d'un changement de cap économique après l'élection présidentielle, marqué par une réduction rapide de l'inflation et des déficits publics, ouvrant la voie à un nouvel accord avec le FMI.

Les principales contributions positives à la performance proviennent de Pop Mart (Chine), Grupo Galicia (Argentine), BYD (Chine) et Kaynes Technology (Inde). Pop Mart et BYD ont démontré une capacité de croissance à l'international et un pouvoir de fixation des prix suffisants pour contrer la déflation en Chine. Grupo Galicia, première banque privée d'Argentine, a bénéficié d'une revalorisation boursière portée par l'amélioration du cadre macroéconomique et par la reprise du marché du crédit. Kaynes Technology s'est distinguée comme l'une des meilleures entreprises industrielles indiennes (EMS), profitant du dispositif PLI mis en place par le gouvernement pour développer une première usine dans l'assemblage et le test de semi-conducteurs (OSAT).

Les principales entraves à la performance sont venues de : Samsung Electronics (Corée du Sud), Anima (Brésil), Xiaomi (Chine) et Banorte (Mexique). Le fabricant coréen de mémoire a déçu, perdant des parts de marché au profit de son concurrent Hynix, mieux positionné sur les produits HBM à forte marge, tout en subissant une intensification de la concurrence chinoise sur les produits plus classiques. Anima, acteur brésilien du secteur de l'éducation, a souffert d'un niveau d'endettement élevé dans un contexte de hausse des taux. Xiaomi a pesé sur la performance du fonds du fait de son absence en portefeuille, alors que le titre enregistrait une progression soutenue liée à ses stratégies de réponse à la déflation. Enfin, Banorte, malgré de bons résultats, a été pénalisée par une révision à la baisse de ses multiples, dans un contexte de craintes accrues concernant : a) la concurrence de Nu et Meli sur le marché mexicain des cartes de crédit ; et b) le ralentissement de l'économie américaine.

Tout au long de l'exercice, le fonds a pris certains bénéfices en Inde et accru son exposition au Brésil et au Mexique, dans un contexte de repli de l'inflation (notamment sur les produits alimentaires), de dépréciation monétaire de plus de 25 % et de valorisations tombées sous leurs moyennes historiques.

Nous conservons une opinion globalement positive sur les marchés émergents, avec une préférence pour la Chine, l'Amérique latine et la Pologne. L'Inde demeure l'une des thématiques structurelles les plus porteuses à long terme, mais à court terme, le marché indien est devenu une source de financement en raison du ralentissement cyclique et de niveaux de valorisation élevés. Dans les autres zones géographiques, nous maintenons une approche fondée sur l'analyse des données dans nos processus de sélection de titres. Nous estimons que les marchés émergents offrent des opportunités d'investissement à long terme, les entreprises bien gérées étant bien positionnées pour tirer parti de dynamiques de demande structurelle.

12. Edmond de Rothschild Fund - US Value **Commentaire**

Le fonds Edmond de Rothschild Fund – US Value a sous-performé son indicateur de référence, l'indice Russell 1000 Value, sur la période considérée.

Cette sous-performance s'explique par une sous-pondération des méga-capitalisations technologiques et financières, combinée à une exposition limitée au facteur momentum, qui a connu en 2024 sa meilleure année depuis plus de vingt ans, ce qui a pesé sur la performance relative pendant une grande partie de l'année. Parmi les principaux freins à la performance figurent **Dentsply Sirona**, premier fabricant d'équipements et de consommables dentaires, dont le titre a reculé à la suite d'une révision en baisse des perspectives bénéficiaires à court terme ; **Valaris**, fournisseur de services de forage offshore, affecté par le ralentissement du secteur ; et **Coty**, confrontée à des vents contraires dans le secteur de la beauté

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

et pénalisée par un abaissement de ses prévisions. À l'inverse, le fonds a bénéficié de contributions positives notables de la part du géant des télécommunications **AT&T**, ainsi que de **Mastec**, dont les services de construction d'infrastructures ont profité du développement des réseaux télécoms et renforcé ainsi son carnet de commandes.

Perspectives

La dispersion des valorisations (PER) au sein du segment « Value » demeure marquée, offrant ainsi des opportunités intéressantes en matière de sélection de titres. Le fonds conserve une structure équilibrée entre secteurs cycliques (énergie, matériaux, équipements) et secteurs défensifs (santé, télécommunications, biens de consommation de base), en privilégiant des entreprises dotées de bilans solides, de perspectives fondamentales attractives et de valorisations d'actifs intéressantes. Au 31 mars 2025, Edmond de Rothschild Fund US Value se négociait avec une décote globale proche de 30 % par rapport à l'indice Russell 1000 Value, tant en termes de PER que de rendement de flux de trésorerie disponible (8 %). La décote atteignait environ 70 % en termes de valeur comptable (ratio VE/EBITDA).

13. Edmond de Rothschild Fund - Healthcare

Commentaire

Au cours des trois derniers trimestres de 2024, le secteur mondial de la santé a sous-performé le reste du marché. Bien que les résultats du secteur aient rebondi après leur déclin post-COVID, l'ampleur de cette reprise s'est révélée inférieure aux attentes : les bénéfices de l'indice MSCI Healthcare ne progressaient que de 4 % fin 2024, contre une anticipation de 13 % en début d'année. Par ailleurs, la performance sectorielle s'est révélée moins concentrée que lors des derniers mois de la période précédente, avec un plus grand nombre de valeurs en progression (54 % des composantes de l'indice de référence étaient en hausse), dans un contexte de reflux du positionnement sur la thématique de l'obésité.

À l'inverse, le secteur de la santé a enregistré une performance supérieure à celle du marché au premier trimestre 2025. Le regain d'aversion au risque et les premières remises en question du discours autour de l'IA (qui avait dominé les marchés ces deux dernières années) ont favorisé la performance relative du secteur, en particulier face à des segments comme la technologie, dont les valorisations étaient devenues excessives. Cette rotation a également été soutenue par les excellents résultats du quatrième trimestre et les perspectives favorables annoncées par les grandes entreprises biopharmaceutiques. La performance par sous-secteur a été globalement positive en dollars américains sur le trimestre, à l'exception des outils et services en sciences de la vie ainsi que des valeurs biotechnologiques de petite capitalisation.

Le fonds Edmond de Rothschild Fund - Healthcare a sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. Les positions du portefeuille sur des petites et moyennes capitalisations, notamment dans les biotechnologies, les sciences de la vie et les fournitures médicales, ont pesé sur la performance relative. Parmi les principaux détracteurs de la performance, **Pacific Biosciences** et **Oxford Nanopore** ont pâti de la lente reprise dans le segment des sciences de la vie. **Dentsply Sirona**, leader dans les équipements et consommables dentaires, a également pesé négativement, après la révision en baisse de ses perspectives de résultats à court terme. Du côté des contributions positives, **UCB** a bénéficié du lancement réussi de son nouveau traitement contre le psoriasis et de données encourageantes concernant son pipeline. **Boston Scientific**, société spécialisée en technologies médicales, a progressé grâce au lancement de plusieurs innovations dans le traitement des pathologies cardiovasculaires. Enfin, les valeurs chinoises **Beigene** et **Wuxi** se sont redressées nettement en fin de période, à la faveur du rebond du marché chinois. En revanche, la dépréciation du dollar américain face à l'euro en début d'année 2025 a pénalisé la performance absolue.

Perspectives

Nous sommes convaincus par le potentiel de croissance à long terme du secteur de la santé, soutenu par des tendances démographiques favorables (vieillesse de la population) et d'importantes innovations pour répondre aux besoins des patients. Nous anticipons une croissance de l'ensemble des sous-segments du secteur, tels que la pharmacie, les technologies médicales et les services, tandis que d'autres, comme les sciences de la vie et la biotechnologie, n'ont pas encore amorcé leur reprise post-Covid. De manière générale, nous estimons que le secteur de la santé se caractérise actuellement à la fois par une montée en puissance de l'innovation et par des valorisations dépréciées. Bien que certaines incertitudes persistent aux États-Unis sur le plan réglementaire, nous pensons que les qualités défensives du secteur pourraient être davantage reconnues, celui-ci demeurant relativement protégé face aux problématiques d'ordre conjoncturel. Nous restons pleinement convaincus du bien-fondé de notre philosophie et notre processus d'investissement, qui visent à capter une croissance durable portée par l'innovation et la rentabilité des entreprises. Nous restons très confiants vis-à-vis de l'ensemble des titres en portefeuille, y compris nos participations dans les biotechs de petite et moyenne capitalisation, qui disposent de projets en phase avancée de développement et de lancements de traitements innovants ciblant des besoins médicaux non satisfaits, notamment dans les domaines du cancer, des maladies auto-immunes et des maladies orphelines.

14. Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities

Commentaire

Le fonds Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du fonds s'est largement concentrée sur les neuf derniers mois de 2024, contrastant avec la forte surperformance relative enregistrée au premier trimestre 2025. En 2024, le leadership de marché est resté étroitement polarisé, prolongeant la tendance amorcée en 2023 et évoquant la bulle des télécommunications de la fin des années 1990. Le repli marqué intervenu dans la seconde moitié du premier trimestre 2025 s'explique notamment par la dégradation des indicateurs économiques aux États-Unis, les doutes persistants sur la dynamique désinflationniste et les premières remises en cause du récit de croissance séculaire entourant l'IA.

L'absence du fonds sur certaines méga-capitalisations technologiques a pesé sur la performance relative pendant une bonne partie de l'année 2024. En revanche, dans un contexte de repli généralisé des marchés au premier trimestre 2025, le fonds a signé une solide performance relative, grâce notamment à sa discipline de valorisation et de diversification du risque, qui a permis de préserver le portefeuille dans un environnement particulièrement volatil.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

Au niveau des titres, la société de services énergétiques Schlumberger a pesé sur la performance, pénalisée par la baisse des prix du pétrole. Flywire, plateforme de paiement spécialisée dans les transactions pour les étudiants internationaux, a souffert d'un durcissement de la politique canadienne sur les visas étudiants. Enfin, Booz Allen, principal prestataire du département américain de la Défense, a reculé après l'annonce de coupes budgétaires par la nouvelle administration Trump. À l'inverse, Thales a contribué positivement, profitant du repositionnement stratégique de l'Europe dans le domaine de la défense. Guidewire s'est fortement apprécié, porté par sa position dominante dans l'assurance IARD avec sa plateforme cloud. Checkpoint a également progressé, soutenu par la dynamique robuste de son offre en cybersécurité, confirmée par plusieurs trimestres consécutifs de facturations et de chiffres d'affaires supérieurs aux attentes.

15. Edmond de Rothschild Fund - China

La Catégorie A EUR du fonds Edmond de Rothschild Fund - China a dégagé un rendement de 37,40 % sur la période sous revue, sous-performant de 1,4 % son indice de référence, le MSCI China 10/40 NR (EUR). Les actions chinoises ont fortement rebondi à partir de la fin septembre 2024, soutenues par les mesures de relance gouvernementales. Ce mouvement haussier s'est prolongé début 2025, porté par le secteur technologique, alors que la confiance des investisseurs s'améliorait à la faveur de la percée de DeepSeek et d'un ton plus favorable des autorités à l'égard du secteur privé.

Sur la période, notre sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication a constitué un important moteur de surperformance. Pop Mart s'est une nouvelle fois distinguée, profitant d'une demande intérieure résiliente et d'une croissance internationale soutenue. Outre Alibaba et Tencent, Meituan et Bilibili ont également affiché de solides performances, portées par des fondamentaux robustes. En revanche, New Oriental Education et Samsonite ont sous-performé, tandis que notre sous-pondération de Xiaomi (à l'origine d'une des meilleures performances de l'année) a également rogné la performance relative.

Nous avons mis en place des positions sur Akeso, BYD et Naura Technology, car nous sommes convaincus par le potentiel d'innovation de la Chine au-delà des acteurs traditionnels de l'internet, notamment dans la biopharmacie, les véhicules électriques et les semi-conducteurs. Nous avons liquidé nos positions sur Baidu en raison de préoccupations liées à l'exécution, ainsi que sur Yadea et Estun face à une reprise industrielle plus lente qu'anticipé.

En termes de perspectives, nous restons convaincus que notre surexposition structurelle aux entreprises privées conjuguant valorisation attractive et gouvernance responsable continuera de porter ses fruits. Alors que les évolutions structurelles en matière de politique économique et de sentiment de marché se confirment, nous continuons d'orienter le portefeuille vers les opportunités alignées sur l'innovation de long terme et la création de valeur durable, notamment les sociétés disposant d'un potentiel d'expansion à l'international dans les domaines de la tech internet de qualité, de la santé et de la fabrication avancée. Si la dynamique politique est devenue plus favorable depuis fin 2024, nous conservons une approche prudemment optimiste compte tenu des tensions géopolitiques en cours et des pressions déflationnistes persistantes.

16. Edmond de Rothschild Fund - Big Data

Commentaire

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Big Data a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du compartiment s'est principalement concentrée sur les neuf derniers mois de l'année 2024, contrastant avec les solides performances relatives enregistrées au premier trimestre 2025.

La sous-pondération par le compartiment des méga-capitalisations technologiques, combinée à une exposition limitée au facteur momentum, qui a connu en 2024 sa meilleure année depuis plus de vingt ans, a pénalisé la performance relative pendant une grande partie de l'année 2024. À l'échelle des titres, les principaux contributeurs négatifs sur l'ensemble de la période ont été Akamai, qui a reculé après avoir abaissé ses prévisions en raison de contraintes macroéconomiques ; SLB, pénalisée par le repli général du secteur de l'énergie ; et Pacific Biosciences, confrontée à une adoption plus lente que prévu de son nouveau système de séquençage génétique. Parmi les contributeurs positifs, le fonds a bénéficié du fort rebond de ses positions chinoises (Alibaba et Tencent) au premier trimestre 2025, de la progression des valeurs de télécommunications Orange et Singapore Telecom, ainsi que des titres technologiques en santé et assurance que sont Doximity et Guidewire.

Perspectives

Au cours des derniers trimestres, nous nous sommes préparés à différents scénarios : prolongation d'une politique monétaire restrictive, récession modérée, intensification des tensions géopolitiques ou encore déception autour de l'IA, alimentée par des attentes excessives du marché. Malgré ces multiples facteurs de risque, nous sommes restés confiants dans le potentiel de hausse, tant absolu que relatif, du portefeuille, et nous le demeurons fermement. Les dernières semaines ont été particulièrement volatiles, et nous anticipons une persistance de cette volatilité. Dans ce contexte, nous entendons maintenir une gestion rigoureuse et restons convaincus d'être bien positionnés pour naviguer dans cet environnement. Notre approche prudente nous a conduits ces derniers mois à renforcer nos expositions aux secteurs de la santé et de la défense, tout en réduisant celles sur des titres tels que Nasdaq ou Manhattan Associates, dont les valorisations devenaient tendues et le potentiel de hausse limité. Cette allocation traduit notre volonté de maintenir un portefeuille bien diversifié, composé d'entreprises à la solidité bilancielle avérée, générant des flux de trésorerie élevés, présentant des valorisations attrayantes et bénéficiant de moteurs de performance spécifiques.

17. Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core (fusion effectuée le 29/05/24)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core a été absorbé par le Compartiment Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Equity le 29 mai 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

Les ajustements effectués sur la période courte ici considérée ont donc consisté à aligner progressivement le portefeuille sur la stratégie d'investissement du Compartiment cible.

Sur le plan de la performance, le Compartiment a surperformé son indice de référence sur la période considérée. Il a notamment bénéficié de la sélection de titres dans le secteur pharmaceutique, avec la forte progression d'UCB à la suite du lancement particulièrement réussi de Bimzelx, son traitement contre le psoriasis, aux États-Unis. L'absence de valeurs du luxe a également eu un effet favorable, dans un contexte d'accélération de la normalisation de la croissance du secteur, notamment en Chine. Il convient également de mentionner une sélection des titres inspirée dans le secteur financier, avec Crédit Agricole, BNP Paribas et FinecoBank dans les banques, ainsi qu'Amundi dans les sociétés financières diversifiées. En revanche, certains cas spécifiques ont pesé sur la performance. Dans le secteur de l'énergie, Neste a été pénalisée par des incertitudes sur le rythme de déploiement des biocarburants et par des risques de surcapacité. Dans les semi-conducteurs, Aixtron a souffert de pertes de parts de marché dans le segment du SiC et de l'annulation d'un projet LED par l'un de ses principaux clients. Enfin, Dassault Systèmes a continué d'être affectée par les inquiétudes entourant son activité Medidata.

18. Edmond de Rothschild Fund - Human Capital

Commentaire

Le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du compartiment s'est principalement concentrée sur les neuf derniers mois de l'année 2024, contrastant avec les solides performances relatives enregistrées au premier trimestre 2025. En 2024, le leadership de marché est resté étroitement polarisé, prolongeant la tendance amorcée en 2023 et évoquant la bulle des télécommunications de la fin des années 1990. Le repli marqué intervenu dans la seconde moitié du premier trimestre 2025 s'explique notamment par la dégradation des indicateurs économiques aux États-Unis, les doutes persistants sur la dynamique désinflationniste et les premières remises en cause du récit de croissance séculaire entourant l'IA.

L'absence du Compartiment sur certaines méga-capitalisations technologiques ne respectant pas ses critères en matière d'ESG/de capital humain a pesé sur la performance relative pendant une bonne partie de l'année 2024. Parmi les autres titres ayant pesé sur la performance figurent SLB, affectée par le repli du secteur de l'énergie, Baxter, dans le secteur de la santé, en raison d'un redressement des marges plus lent que prévu, et Elevance, pénalisée par un taux d'utilisation des prestations de santé supérieur aux anticipations.

À l'inverse, le Compartiment a bénéficié des contributions positives de Stride, acteur du secteur de l'éducation, qui a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires et une forte progression des inscriptions à son programme de formation professionnelle, ainsi que de Guidewire dans le secteur des logiciels, qui continue de dominer le segment de l'assurance IARD grâce à sa plateforme cloud.

Dans un contexte de repli généralisé des marchés au premier trimestre 2025, le fonds a néanmoins signé une solide performance relative. Cette résilience s'explique notamment par la qualité de la sélection de titres et par le biais marqué en faveur de sociétés de qualité, structurellement mieux armées pour faire face à un ralentissement macroéconomique. La discipline du compartiment en matière de valorisation et de diversification des risques a également joué un rôle déterminant dans sa capacité à préserver le portefeuille dans un environnement de marché particulièrement volatil.

Perspectives

Le Compartiment reste extrêmement bien positionné dans un contexte de contraction de la population active mondiale. L'ensemble des sociétés en portefeuille ont démontré leur capacité à attirer et fidéliser les talents grâce à des politiques de ressources humaines exemplaires.

Cet avantage concurrentiel, de plus en plus déterminant, prend une importance accrue alors que de nombreuses entreprises peinent à recruter les talents nécessaires. En outre, ces sociétés présentent un risque d'exécution structurellement plus faible en raison d'une rotation limitée de leurs effectifs, et sont moins exposées aux tensions salariales.

L'éducation et la formation, tout comme la sécurité et la protection des employés, demeurent des moteurs de croissance de long terme, au cœur des priorités tant publiques que privées. Le profil rendement/risque du portefeuille demeure très attractif : il est composé de titres de grande qualité, affichant une rentabilité élevée et un faible niveau d'endettement, ce qui représente un atout clé dans le contexte macroéconomique actuel.

19. Edmond de Rothschild Fund - Quam 5

Sur la période de référence allant d'avril 2024 à mars 2025, le Compartiment a adopté une approche stratégique pour naviguer dans un environnement de marché mondial contrasté.

Dans un premier temps, les choix d'allocation ont permis au modèle de tirer parti de certaines dynamiques de marché favorables à une stratégie défensive, avec à la clé une surperformance par rapport à son indice de référence. Tout au long de la période, l'agilité du Compartiment dans l'ajustement de son allocation d'actifs a été manifeste, notamment à travers un recentrage stratégique vers une exposition accrue aux titres obligataires, avec un accent particulier sur les obligations à haut rendement.

En juin et juillet, la performance du Compartiment a été inférieure à celle de son indice de référence, en raison d'une position plus prudente, avec une part investie sur le marché monétaire atteignant 27 % en juin et 14 % en juillet, et ce malgré des performances positives des segments actions et obligataires. Pour capter la dynamique favorable du marché obligataire, le modèle a par la suite réduit son exposition au monétaire au profit des obligations à haut rendement, des obligations d'entreprises et des fonds agrégés. Toutefois, le calendrier de cet ajustement n'a permis qu'un rendement légèrement positif sur ces deux mois, alors que l'indice progressait de plus de 3 %.

Au troisième trimestre, la performance du Compartiment a de nouveau été inférieure à celle de son indice, en raison d'un ajustement tardif de l'exposition aux obligations d'État et aux fonds agrégés, malgré une hausse des allocations aux obligations à haut rendement et convertibles. En

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

revanche, au premier trimestre 2025, le portefeuille a bénéficié de ses allocations solides aux titres obligataires, notamment sur les marchés émergents, et aux actifs mondiaux, qui ont fortement surperformé. L'exposition à l'or a également contribué positivement à la performance. À ce titre, la performance depuis le début de l'année s'élève à +0,99 % pour le compartiment, contre -1,67 % pour l'indice de référence.

L'exposition aux actions est restée relativement stable, oscillant entre 21 % et 28 % au cours de la période, avec une prédominance des marchés nord-américains, suivis des marchés européens.

Bien que la stratégie d'allocation globale ait été globalement en ligne avec les conditions de marché, certains retards d'ajustement en juin, juillet et au troisième trimestre ont conduit le compartiment à sous-performer légèrement son indice de référence [composé à 80% du Bloomberg Barclays Global Aggregate et à 20 % du MSCI AC World (Local) (NR) (EUR)].

Sur l'ensemble de la période, la performance de la Catégorie EUR A du Compartiment Quam 5 s'établit à +2,38 %, contre +4,03 % pour son indice de référence.

20. Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds

Le fonds Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds a été lancé le 28 juin 2023 et a donc franchi le cap de sa première année d'existence au cours de la période sous revue. Conformément aux exigences de l'article 9 du SFDR et à son processus d'investissement ESG rigoureux, le fonds est resté intégralement investi durant ces douze mois, en appliquant des critères d'exclusion stricts : exclusion des secteurs du pétrole, du gaz et du charbon, des 20 % d'émetteurs les moins bien notés sur le plan ESG, ainsi que des obligations et entreprises les plus émettrices de CO₂, entre autres. La totalité des obligations du fonds sont des « Investissements durables », selon la définition établie par Edmond de RothschildAM.

Au cours de la période sous revue, les obligations du fonds ont été entièrement allouées à des obligations labellisées et plus spécifiquement à des obligations vertes à hauteur de 87 %, à des obligations « durabilité » à hauteur de 10 % et à des obligations liées à la durabilité à hauteur de 3 %. La notation moyenne du fonds sur la période s'est maintenue dans la catégorie « investment grade » et correspondait à BBB+ fin mars 2025, avec une durée de 4,7 ans et un rendement à l'échéance de 5,6 % en dollars américains. Fin mars 2025, les gestionnaires du fonds avaient alloué 41 % des actifs à l'Asie, 25 % à l'Amérique latine, 23 % à l'Europe de l'Est et 8 % à la région du Moyen-Orient et de l'Afrique. L'utilisation verte du produit des obligations a été principalement orientée vers les secteurs suivants : 29 % dans les énergies renouvelables, 24 % dans les transports propres, 16 % dans l'efficacité énergétique, 6 % dans les bâtiments écologiques et 5 % dans la sylviculture et la biodiversité. L'alignement des températures du fonds Edmond de Rothschild Fund EM Climate Bonds s'est établi à 1,6°C contre 2,2°C pour son indice de référence, le JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD, et contre 4,3°C pour l'univers d'investissement, représenté par l'indice JPM CEMBI Broad Diversified Composite.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive sur la période sous revue, soutenue par un contexte globalement favorable à la classe d'actifs. Néanmoins, le fonds a sous-performé son indice de référence au cours de la période considérée : entre le 28 mars 2024 et le 31 mars 2025, la performance a atteint 5,40 % pour la Catégorie K USD Acc, contre +6,7 % pour l'indice de référence, le JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD. Cette sous-performance s'explique par plusieurs facteurs :

1. L'indice de référence est constitué à près de 50 % d'entreprises dans lesquelles le fonds n'est pas autorisé à investir en raison du processus ESG strict mis en place conformément à l'article 9 du SFDR. Or, ces titres sont souvent plus sensibles au marché (beta plus élevé) et ont enregistré un resserrement des spreads sur la période.
2. L'indice de référence comprend notamment environ 40 % d'obligations souveraines ou quasi-souveraines, alors que l'exposition du fonds Edmond de RothschildF EM Climate Bonds à cette catégorie est limitée à 25 %, le fonds étant exclusivement investi en obligations d'entreprises. Les indices de référence des obligations vertes sur les marchés émergents étant encore récents, cet indice reste la référence la plus pertinente à ce jour.
3. En début de période, la taille modeste du fonds (6 à 8 millions de dollars d'encours) n'a pas permis aux gestionnaires d'accéder à certaines obligations à portage élevé. En effet, l'investissement minimum dans les obligations des marchés émergents est généralement de l'ordre de 200 000 dollars, ce qui représente actuellement environ 3 % du fonds. Toutefois, pour certaines obligations à haut rendement, 1 à 2 % conviendraient aux gestionnaires, mais pas nécessairement 3 %, d'autant plus que le fonds vise une note moyenne Investment Grade, d'où notre sous-performance en termes de portage et de spread. Depuis le dépassement des 30 millions de dollars d'encours, les gestionnaires ont pu mettre en œuvre une stratégie plus diversifiée, avec plus de 80 lignes en portefeuille, ce qui a permis une amélioration de la performance

Les informations contenues dans le rapport sont des données rétrospectives et ne sont pas représentatives des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 mars 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état des actifs nets au 31 mars 2025;
- le portefeuille-titres au 31 mars 2025;
- l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 11 juillet 2025

Sébastien Sadzot

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Etats financiers combinés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		5.934.817.181,19
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	5.623.437.042,52
<i>Prix de revient</i>		5.579.282.834,00
Banques à vue		182.053.939,81
Banques à vue chez le broker		12.960.665,32
Dépôts de garantie		10.358.129,24
A recevoir sur investissements vendus		50.617.576,50
A recevoir sur souscriptions		3.934.782,00
A recevoir sur swaps		9.410.911,19
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.009.494,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.146.259,58
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	923.638,25
Dividendes à recevoir, nets		2.397.132,53
Intérêts à recevoir, nets		36.567.609,34
Passifs		104.259.881,57
Banques à vue		31.008,51
Banques à vue chez le broker		96,63
Appel de marge		2.581.299,76
A payer sur investissements achetés		45.933.717,09
A payer sur rachats		14.852.391,59
A payer sur swaps		739.713,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	5.787.418,15
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.399.544,39
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	12.013.142,86
Dividendes à payer, nets		70.760,77
Intérêts à payer, nets		1.039.016,93
Frais à payer		19.673.557,84
Autres passifs		138.213,69
Valeur nette d'inventaire		5.830.557.299,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		211.081.279,66
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		62.095.705,08
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		108.367.051,45
Intérêts reçus sur swaps		39.651.790,70
Intérêts bancaires		829.298,65
Reprise de provisions sur charges		39.015,89
Autres revenus	13	98.417,89
Dépenses		139.119.252,48
Commissions de gestion	4	54.750.087,79
Commissions de performance	5	1.865.888,49
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	14.416.187,26
Commissions d'administration	7	4.128.411,01
Frais légaux		11.075,00
Frais de transaction	2.11	16.968.964,21
Taxe d'abonnement	9	1.821.692,86
Intérêts payés sur découvert bancaire		289.529,21
Intérêts payés sur swaps		41.557.836,16
Frais bancaires		2.218.328,62
Commissions de liquidation		25.200,00
Autres dépenses	12	1.066.051,87
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		71.962.027,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	375.848.405,56
- options	2.6	-2.025.060,48
- contrats de change à terme	2.7	-15.527.827,32
- contrats futures	2.8	-18.726.905,19
- swaps	2.9	14.538.751,66
- change	2.4	7.296.253,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		433.365.644,53
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-243.462.348,14
- options	2.6	-240.144,12
- contrats de change à terme	2.7	1.099.912,59
- contrats futures	2.8	2.999.238,22
- swaps	2.9	-10.629.268,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		183.133.034,30
Dividendes versés	10	-14.346.458,53
Souscriptions d'actions		2.526.705.339,46
Rachats d'actions		-3.103.601.819,68
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-408.109.904,45
Réévaluation de la balance d'ouverture		-75.576,51
Actifs nets au début de l'exercice		6.238.742.780,58
Actifs nets à la fin de l'exercice		5.830.557.299,62

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE
CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 10/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		48.844,98
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		8.330,00
Intérêts reçus sur swaps		31.000,00
Intérêts bancaires		6.036,68
Reprise de provisions sur charges		2.528,30
Autres revenus	13	950,00
Dépenses		726.281,56
Commissions de gestion	4	262.624,14
Commissions de performance	5	156,03
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	54.275,78
Commissions d'administration	7	25.638,33
Frais de transaction	2.11	211.566,37
Taxe d'abonnement	9	10.870,76
Intérêts payés sur découvert bancaire		11.900,77
Frais bancaires		23.343,58
Commissions de liquidation		12.600,00
Autres dépenses	12	113.305,80
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-677.436,58
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.409.214,99
- options	2.6	-111.680,66
- contrats futures	2.8	-177.991,92
- swaps	2.9	26.388,66
- change	2.4	1.051.187,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.298.747,74
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.091.511,47
- options	2.6	-516.960,16
- contrats futures	2.8	-2.938,52
- swaps	2.9	-36.471,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		236.393,35
Souscriptions d'actions		2.984.192,06
Rachats d'actions		-57.662.373,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-54.441.787,80
Actifs nets au début de la période		54.441.787,80
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Statistiques

		10/12/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	54.441.787,80	82.303.169,51
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	75.324,7370	91.188,2680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	552,48	546,90	518,08
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	254,9620	254,9620
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,71	87,71	82,59
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		-	-	317,3070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,49
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	1.408,7780	2.268,7780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,54	105,47	99,91
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	6.485,2930	11.339,3200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,93	94,67	89,45
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	5.139,4940	40.275,5450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,54	150,33	141,83
Classe J EUR				
Nombre d'actions		0,0000	8.545,0000	9.370,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,25	109,64	103,44
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0050	2.800,0050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,00	128,00	125,07
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	85.208,5250	251.137,5250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,11	105,53	99,28
Classe O EUR				
Nombre d'actions		0,0000	14.167,7410	14.167,7410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,67	96,01	90,32
Classe P EUR				
Nombre d'actions		0,0000	2.691,2500	4.243,0030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,33	99,57	93,84
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	928,3360	945,6650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,31	139,19	132,24
Classe R USD				
Nombre d'actions		0,0000	50,0000	50,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	85,00	86,02	81,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 10/12/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 10/12/24
Classe A EUR	75.324,7370	323,9060	75.648,6430	0,0000
Classe A USD	254,9620	59,4450	314,4070	0,0000
Classe B EUR	1.408,7780	0,0000	1.408,7780	0,0000
Classe CR EUR	6.485,2930	0,0000	6.485,2930	0,0000
Classe I EUR	5.139,4940	0,0000	5.139,4940	0,0000
Classe J EUR	8.545,0000	0,0000	8.545,0000	0,0000
Classe K EUR	0,0050	0,0000	0,0050	0,0000
Classe N EUR	85.208,5250	26.580,0000	111.788,5250	0,0000
Classe O EUR	14.167,7410	0,0000	14.167,7410	0,0000
Classe P EUR	2.691,2500	35,0000	2.726,2500	0,0000
Classe R EUR	928,3360	0,0000	928,3360	0,0000
Classe R USD	50,0000	49,9980	99,9980	0,0000

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL
CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 10/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		291.934,35
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.650,08
Intérêts reçus sur obligations, nets		226.846,38
Intérêts reçus sur swaps		47.762,82
Intérêts bancaires		14.669,76
Autres revenus	13	5,31
Dépenses		488.556,09
Commissions de gestion	4	236.648,91
Commissions de performance	5	0,23
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	49.883,56
Commissions d'administration	7	23.012,55
Frais de transaction	2.11	137.194,81
Taxe d'abonnement	9	8.651,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		9.162,34
Frais bancaires		6.930,12
Commissions de liquidation		12.600,00
Autres dépenses	12	4.472,46
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-196.621,74
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	80.361,62
- options	2.6	-635.126,19
- contrats de change à terme	2.7	233.360,94
- contrats futures	2.8	-1.388.205,09
- swaps	2.9	271.498,47
- change	2.4	1.323.700,63
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		-311.031,36
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.082.403,20
- options	2.6	-94.087,46
- contrats de change à terme	2.7	28.883,32
- contrats futures	2.8	384.929,33
- swaps	2.9	-308.794,25
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.782.302,78
Dividendes versés	10	-1,50
Souscriptions d'actions		1.435.034,80
Rachats d'actions		-58.928.789,46
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-55.711.453,38
Actifs nets au début de la période		55.711.453,38
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Statistiques

		10/12/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	55.711.453,38	124.725.094,43
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	42.558,0000	72.968,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,02	99,47	99,06
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	110.694,3920	269.664,2020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,44	145,78	141,56
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	12.419,9180	15.610,9180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	160,65	152,68	145,91
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	3.145,2330	1.690,2330
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,27	113,10	109,83
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	8.005,8740	54.032,0680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,48	101,45	98,03
Classe I CHF				
Nombre d'actions		0,0000	950,0000	5.950,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,71	102,03	100,99
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	77.156,3170	288.060,4890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	165,21	157,38	151,95
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	8.267,2070	8.835,2070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,36	87,46	83,13
Classe J EUR				
Nombre d'actions		0,0000	75,1100	333,5970
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,31	119,39	115,28
Classe K EUR				
Nombre d'actions		-	-	3.300,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	151,12
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	3.960,0000	10.570,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	171,03	162,07	154,23
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	214.692,4370	292.214,1870
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,91	86,46	83,36
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	1.554,3960	1.761,0410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,15	133,62	130,51
Classe R USD				
Nombre d'actions		0,0000	145,0160	96,9410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,64	86,00	84,52

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 10/12/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 10/12/24
Classe A CHF (H)	42.558,0000	0,0000	42.558,0000	0,0000
Classe A EUR	110.694,3920	1.955,0200	112.649,4120	0,0000
Classe A USD (H)	12.419,9180	0,0000	12.419,9180	0,0000
Classe B EUR	3.145,2330	0,0000	3.145,2330	0,0000
Classe CR EUR	8.005,8740	63,4470	8.069,3210	0,0000
Classe I CHF	950,0000	0,0000	950,0000	0,0000
Classe I EUR	77.156,3170	7.500,0000	84.656,3170	0,0000
Classe I USD (H)	8.267,2070	0,0000	8.267,2070	0,0000
Classe J EUR	75,1100	13,0000	88,1100	0,0000
Classe K USD (H)	3.960,0000	0,0000	3.960,0000	0,0000
Classe N EUR	214.692,4370	0,0000	214.692,4370	0,0000
Classe R EUR	1.554,3960	0,0000	1.554,3960	0,0000
Classe R USD	145,0160	48,4990	193,5150	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 02/10/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		260.526,18
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		214.714,05
Intérêts reçus sur swaps		3.148,34
Intérêts bancaires		6.176,20
Reprise de provisions sur charges		36.487,59
Dépenses		206.321,04
Commissions de gestion	4	75.244,33
Commissions de performance	5	3.675,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	20.582,08
Commissions d'administration	7	13.708,03
Frais de transaction	2.11	32.507,83
Taxe d'abonnement	9	2.842,93
Intérêts payés sur découvert bancaire		481,81
Intérêts payés sur swaps		51.510,73
Frais bancaires		1.976,47
Autres dépenses	12	3.791,53
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		54.205,14
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.096.045,43
- contrats de change à terme	2.7	-141.575,00
- contrats futures	2.8	56.377,46
- swaps	2.9	-80.421,54
- change	2.4	160.169,32
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		-1.047.290,05
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.106.184,32
- contrats de change à terme	2.7	164.969,79
- contrats futures	2.8	-58.024,70
- swaps	2.9	57.228,23
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		223.067,59
Dividendes versés	10	-34.514,40
Souscriptions d'actions		724.245,26
Rachats d'actions		-14.187.021,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-13.274.223,33
Actifs nets au début de la période		13.274.223,33
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

Statistiques

		02/10/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	13.274.223,33	15.437.531,32
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	370,0000	759,2200
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	61,01	60,48	51,15
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	95.044,9760	132.489,9150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,78	92,02	75,89
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	316,5520	628,1380
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.048,34	1.020,44	823,92
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	27.089,3510	29.988,5980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	61,05	61,31	52,77
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	2.765,4170	5.193,0610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,06	64,78	53,24
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	3.702,5440	4.619,1270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,80	116,09	95,17
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	5.628,3670	6.503,3670
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,63	79,06	63,55
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	474,3220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	50,14
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	6.924,6080	7.874,6080
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,27	87,71	71,83
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	734,7600	792,9440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,60	94,05	75,54
Classe R EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	9.681,1820	20.021,7760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,94	80,72	66,68
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	853,8480	3.143,9150
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,16	89,08	72,08

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 02/10/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 02/10/24
Classe A CHF (H)	370,0000	0,0000	370,0000	0,0000
Classe A EUR (H)	95.044,9760	6.867,6500	101.912,6260	0,0000
Classe A USD (H)	316,5520	0,0000	316,5520	0,0000
Classe B EUR (H)	27.089,3510	628,3770	27.717,7280	0,0000
Classe CR EUR (H)	2.765,4170	0,0000	2.765,4170	0,0000
Classe I EUR (H)	3.702,5440	0,0000	3.702,5440	0,0000
Classe I USD (H)	5.628,3670	0,0000	5.628,3670	0,0000
Classe K EUR (H)	6.924,6080	0,0000	6.924,6080	0,0000
Classe K USD (H)	734,7600	0,0000	734,7600	0,0000
Classe R EUR (H)	9.681,1820	706,3790	10.387,5610	0,0000
Classe R USD (H)	853,8480	0,0000	853,8480	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		424.050.349,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	396.277.535,22
<i>Prix de revient</i>		416.166.836,78
Banques à vue		17.715.170,02
Dépôts de garantie		1.680.000,00
A recevoir sur souscriptions		223.417,66
Intérêts à recevoir, nets		8.154.226,75
Passifs		10.623.590,77
A payer sur investissements achetés		6.929.908,81
A payer sur rachats		875.367,48
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.569.912,81
Frais à payer		1.248.401,67
Valeur nette d'inventaire		413.426.758,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		22.492.325,89
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		22.466.667,18
Intérêts bancaires		22.053,10
Autres revenus	13	3.605,61
Dépenses		3.718.482,44
Commissions de gestion	4	2.100.878,30
Commissions de performance	5	270.985,37
Commissions de dépositaire	6	743.806,30
Commissions d'administration	7	178.625,00
Frais de transaction	2.11	284.923,87
Taxe d'abonnement	9	65.775,20
Intérêts payés sur découvert bancaire		16.611,85
Frais bancaires		52,79
Autres dépenses	12	56.823,76
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		18.773.843,45
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-21.051.833,05
- contrats de change à terme	2.7	-3.994.851,32
- swaps	2.9	8.764,78
- change	2.4	2.006.838,35
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-4.257.237,79
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	31.877.755,61
- contrats de change à terme	2.7	-4.848,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		27.615.669,43
Dividendes versés	10	-910.627,80
Souscriptions d'actions		136.440.524,92
Rachats d'actions		-105.768.088,06
Augmentation / (diminution) nette des actifs		57.377.478,49
Actifs nets au début de l'exercice		356.049.280,39
Actifs nets à la fin de l'exercice		413.426.758,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	USD	413.426.758,88	356.049.280,39	358.469.363,68
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		9.522,4460	6.674,9810	5.409,9810
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,03	92,99	83,53
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		122.034,8890	107.596,6640	149.358,3480
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,89	114,12	100,37
Classe A USD				
Nombre d'actions		154.757,7700	148.328,1680	181.548,4010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	226,85	210,10	180,93
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		41.783,6720	40.079,6490	139.276,4300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	72,78	71,17	67,57
Classe B USD				
Nombre d'actions		44.873,0470	47.700,4800	56.987,5980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,35	114,19	104,54
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		47.799,0510	32.933,6630	39.314,3780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,48	99,15	86,93
Classe CR USD				
Nombre d'actions		59.978,5100	50.890,0970	46.290,0970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,40	109,20	93,72
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		2.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,60	-	-
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		30.810,7220	28.369,0000	44.604,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	106,00	102,08	91,41
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		654.325,9960	669.793,7740	798.581,2410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	138,57	130,10	114,03
Classe I USD				
Nombre d'actions		667.324,1020	740.724,5810	875.808,1120
Valeur nette d'inventaire par action	USD	200,91	185,06	158,75
Classe K USD				
Nombre d'actions		762.615,3740	426.097,3740	254.894,7420
Valeur nette d'inventaire par action	USD	124,84	115,17	98,20
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		36.782,4800	44.274,1620	82.244,1750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,70	75,71	70,17
Classe KD USD				
Nombre d'actions		50.328,8010	67.986,8010	130.611,7660
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,49	91,57	83,19
Classe R EUR				
Nombre d'actions		10.935,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,58	-	-
Classe R USD				
Nombre d'actions		1.740,242	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,71	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	6.674,9810	3.034,4650	187,0000	9.522,4460
Classe A EUR (H)	107.596,6640	53.031,9640	38.593,7390	122.034,8890
Classe A USD	148.328,1680	34.987,9830	28.558,3810	154.757,7700
Classe B EUR (H)	40.079,6490	15.889,1250	14.185,1020	41.783,6720
Classe B USD	47.700,4800	6.057,7070	8.885,1400	44.873,0470
Classe CR EUR (H)	32.933,6630	25.666,8050	10.801,4170	47.799,0510
Classe CR USD	50.890,0970	12.308,4130	3.220,0000	59.978,5100
Classe CRD USD	0,000	2.500,000	0,000	2.500,000
Classe I CHF (H)	28.369,0000	13.627,7220	11.186,0000	30.810,7220
Classe I EUR (H)	669.793,7740	168.000,7640	183.468,5420	654.325,9960
Classe I USD	740.724,5810	217.060,1510	290.460,6300	667.324,1020
Classe K USD	426.097,3740	381.247,5000	44.729,5000	762.615,3740
Classe KD EUR (H)	44.274,1620	885,0000	8.376,6820	36.782,4800
Classe KD USD	67.986,8010	2.719,0000	20.377,0000	50.328,8010
Classe R EUR	0,000	11.201,000	266,000	10.935,000
Classe R USD	0,000	1.740,242	0,000	1.740,242

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			409.236.927,97	389.347.726,74	94,18
Obligations			407.681.535,98	387.870.085,61	93,82
Argentine			35.672.085,99	41.523.831,23	10,04
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	7.268.800	3.917.190,38	5.312.838,61	1,29
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 1.0% 09-07-29	USD	424.469	214.529,97	329.375,06	0,08
COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRA SERV 5.25% 25-07-27	USD	3.732.592	1.658.565,27	1.971.667,07	0,48
CUIDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES 7.5% 01-06-27	USD	500.000	477.503,12	499.010,00	0,12
GENNEIA 8.75% 02-09-27	USD	2.500.000	2.438.800,00	2.532.312,50	0,61
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	5.000.000	4.970.000,00	5.101.400,00	1,23
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	3.451.922	1.455.568,89	2.219.724,03	0,54
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 8.5% 01-08-31	USD	4.281.205	3.707.179,09	4.422.441,96	1,07
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	6.000.000	6.027.750,00	6.228.630,00	1,51
VISTA ENERGY ARGENTINA SAU 7.625% 10-12-35	USD	5.000.000	4.953.500,00	4.876.925,00	1,18
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 7.0% 30-09-33	USD	2.400.000	1.399.139,00	2.311.992,00	0,56
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	3.500.000	2.405.860,27	3.627.435,00	0,88
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	2.000.000	2.046.500,00	2.090.080,00	0,51
Autriche			6.085.856,25	6.092.040,00	1,47
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	6.000.000	6.085.856,25	6.092.040,00	1,47
Bermudes			6.400.000,00	6.052.992,00	1,46
GEO PARK 8.75% 31-01-30	USD	6.400.000	6.400.000,00	6.052.992,00	1,46
Brésil			11.692.032,32	12.013.941,10	2,91
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	6.000.000	5.355.000,00	5.417.760,00	1,31
VM 6.5% 18-01-28	USD	2.370.000	2.351.032,32	2.448.281,10	0,59
VM 6.75% 09-04-34	USD	4.000.000	3.986.000,00	4.147.900,00	1,00
Canada			5.275.616,67	4.938.862,50	1,19
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	6.500.000	5.275.616,67	4.938.862,50	1,19
Chili			29.848.635,00	30.056.145,00	7,27
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	3.000.000	3.039.100,00	3.071.910,00	0,74
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	5.000.000	5.153.000,00	5.178.000,00	1,25
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 05-01-36	USD	5.000.000	4.872.000,00	4.861.200,00	1,18
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	9.000.000	8.713.035,00	8.964.315,00	2,17
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	8.000.000	8.071.500,00	7.980.720,00	1,93
Chypre			4.289.492,83	-	0,00
AVANGARDCO INVESTMENTS PUBLIC 10.0% 29-10-18	USD	4.717.544	4.289.492,83	-	0,00
Colombie			28.870.988,52	25.334.979,44	6,13
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	2.000.000	2.084.000,00	1.987.280,00	0,48
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	7.000.000	7.212.463,47	4.929.470,00	1,19
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	6.000.000	5.982.900,00	6.204.180,00	1,50
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	1.687.000	1.823.030,05	1.687.851,94	0,41
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	10.500.000	11.768.595,00	10.526.197,50	2,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			32.389.081,20	30.214.951,97	7,31
AZUL SECURED FINANCE LLP 10.875% 28-08-30	USD	8.160.883	4.609.864,26	4.162.744,00	1,01
AZUL SECURED FINANCE LLP 11.5% 28-08-29	USD	1.492.369	843.345,18	765.062,97	0,19
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	6.000.000	5.766.650,00	5.330.280,00	1,29
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	6.000.000	5.737.750,00	5.572.380,00	1,35
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	3.000.000	3.306.545,44	2.998.950,00	0,73
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	5.000.000	4.656.000,00	4.675.775,00	1,13
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	8.000.000	7.468.926,32	6.709.760,00	1,62
Hong-Kong			4.115.916,67	834.437,50	0,20
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 08-04-26	USD	5.500.000	2.721.916,67	540.182,50	0,13
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 27-05-25 DEFAULT	USD	3.000.000	1.394.000,00	294.255,00	0,07
Îles Caïmans			10.505.652,61	5.806.770,56	1,40
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 16-07-25	USD	3.700.000	2.495.077,38	434.021,55	0,10
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 20-10-25	USD	3.262.000	1.874.400,00	382.176,01	0,09
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	5.400.000	4.471.175,23	4.832.973,00	1,17
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	2.000.000	1.665.000,00	157.600,00	0,04
Inde			6.442.000,00	6.546.015,00	1,58
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	7.000.000	6.442.000,00	6.546.015,00	1,58
Indonésie			5.572.000,00	5.532.990,00	1,34
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	6.000.000	5.572.000,00	5.532.990,00	1,34
Kazakhstan			4.242.700,00	4.815.277,50	1,16
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 3.25% 15- 08-30	USD	5.500.000	4.242.700,00	4.815.277,50	1,16
Luxembourg			68.610.198,15	59.060.071,53	14,29
CON LUXEMBOURG 7.5% 27-06-30	USD	7.500.000	7.438.260,00	7.919.512,50	1,92
FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31	USD	8.000.000	7.938.020,00	8.235.160,00	1,99
HIDROVIAS INTL FINANCE SARL 4.95% 08-02-31	USD	8.500.000	8.246.445,00	7.617.657,50	1,84
MHP LUX 6.25% 19-09-29	USD	3.500.000	3.486.477,29	2.997.785,00	0,73
MHP LUX 6.95% 03-04-26	USD	500.000	503.547,29	474.455,00	0,11
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	10.000.000	8.445.750,00	8.900.850,00	2,15
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	8.000.000	7.910.400,00	6.518.840,00	1,58
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	10.500.000	10.506.234,37	8.278.252,50	2,00
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI 0.0% 28-01-18	USD	4.965.283	3.947.251,70	496,53	0,00
VOTORANTIM CIMENTOS INTL 7.25% 05-04-41	USD	7.500.000	10.187.812,50	8.117.062,50	1,96
Maurice			8.456.480,00	8.636.042,50	2,09
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	8.500.000	8.456.480,00	8.636.042,50	2,09
Mexique			7.411.968,67	6.675.567,50	1,61
DERROLLADORA HOMEX 7.5% 28-09-15	USD	5.600.000	895.272,00	-	0,00
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	3.500.000	3.269.350,00	3.447.202,50	0,83
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19- 05-33	USD	3.500.000	3.247.346,67	3.228.365,00	0,78
Nigéria			20.949.228,40	20.841.442,50	5,04
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	3.500.000	3.525.375,00	3.446.135,00	0,83
IHS 8.25% 29-11-31	USD	7.000.000	6.908.400,00	6.979.385,00	1,69
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 16- 02-32	USD	500.000	515.453,40	444.547,50	0,11
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	7.000.000	7.000.000,00	6.984.530,00	1,69
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	3.000.000	3.000.000,00	2.986.845,00	0,72
Ouzbékistan			10.159.207,33	10.531.466,80	2,55
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	3.800.000	3.762.874,00	3.956.674,00	0,96
NATL BANK OF UZBEKISTAN 4.85% 21-10-25	USD	3.500.000	3.400.833,33	3.466.867,80	0,84

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	3.000.000	2.995.500,00	3.107.925,00	0,75
Pays-Bas			23.136.827,50	23.402.850,96	5,66
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 31-01-30	USD	9.500.000	7.921.950,00	8.155.607,50	1,97
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	6.000.000	6.096.000,00	6.097.980,00	1,47
FBN FINANCIAL CO BV 8.625% 27-10-25	USD	2.750.000	2.722.720,00	2.769.910,00	0,67
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	4.500.000	3.772.282,50	3.618.438,46	0,88
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3.000.000	2.623.875,00	2.760.915,00	0,67
Pérou			19.699.721,58	20.126.205,00	4,87
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.125% 01-07-30	USD	9.500.000	9.263.909,08	9.444.615,00	2,28
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	5.000.000	4.777.312,50	4.921.650,00	1,19
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	6.000.000	5.658.500,00	5.759.940,00	1,39
Royaume-Uni			22.250.074,83	21.544.997,60	5,21
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	9.000.000	8.319.418,18	7.783.335,00	1,88
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	6.000.000	6.098.600,00	6.016.020,00	1,46
UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MKT 8.25% 09-07-26	USD	1.773.023	1.553.056,65	1.573.052,60	0,38
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	6.000.000	6.279.000,00	6.172.590,00	1,49
Togo			9.404.996,66	9.029.085,00	2,18
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3.000.000	3.240.206,66	2.737.935,00	0,66
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	6.000.000	6.164.790,00	6.291.150,00	1,52
Turquie			20.958.770,00	22.490.120,00	5,44
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	8.000.000	5.790.250,00	7.090.040,00	1,71
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	4.000.000	4.139.570,00	4.280.980,00	1,04
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	USD	6.000.000	6.028.950,00	6.074.550,00	1,47
ULKER GIDA AS 7.875% 08-07-31	USD	5.000.000	5.000.000,00	5.044.550,00	1,22
Ukraine			5.242.004,80	5.769.002,42	1,40
KERNEL 6.75% 27-10-27	USD	1.000.000	1.056.775,29	931.013,12	0,23
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	363.632	159.732,91	187.017,76	0,05
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	1.358.838	596.897,81	534.784,28	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	1.148.314	504.420,76	632.474,13	0,15
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	2.691.028	1.178.613,47	1.434.102,64	0,35
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	2.142.287	943.651,39	1.115.328,17	0,27
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	1.823.577	801.913,17	934.282,32	0,23
Obligations à taux variables			1.529.306,67	1.459.710,00	0,35
Ukraine			1.529.306,67	1.459.710,00	0,35
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	2.000.000	1.529.306,67	1.459.710,00	0,35
Warrants			26.085,32	17.931,13	0,00
Brésil			26.085,32	17.931,13	0,00
OAS (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 16-05-39	BRL	950.032	26.085,32	17.931,13	0,00
Instruments du marché monétaire			6.929.908,81	6.929.808,48	1,68
Bons du trésor			6.929.908,81	6.929.808,48	1,68

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			6.929.908,81	6.929.808,48	1,68
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	USD	7.000.000	6.929.908,81	6.929.808,48	1,68
Total du portefeuille-titres			416.166.836,78	396.277.535,22	95,85
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				19.395.170,02	4,69
Autres actifs/(passifs) nets				-2.245.946,36	-0,54
Total				413.426.758,88	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	14,29
Argentine	10,04
États-Unis	8,98
Chili	7,27
Colombie	6,13
Pays-Bas	5,66
Turquie	5,44
Royaume-Uni	5,21
Nigéria	5,04
Pérou	4,87
Brésil	2,91
Ouzbékistan	2,55
Togo	2,18
Maurice	2,09
Ukraine	1,75
Mexique	1,62
Inde	1,58
Autriche	1,47
Bermudes	1,46
Îles Caïmans	1,40
Indonésie	1,34
Canada	1,20
Kazakhstan	1,17
Hong-Kong	0,20
Chypre	-
Total	95,85
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,15
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	32,48
Pétrole	9,30
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	8,80
Institutions non classifiables / non classifiées	8,13
Banques, institutions financières	5,83
Services divers	5,51
Télécommunication	4,66
Energie et eau	3,50
Chimie	2,70
Industrie agro-alimentaire	2,45
Articles de bureaux et ordinateurs	2,15
Transports	1,93
Tabac et alcool	1,72
Autre	1,59
Papier et bois	1,47
Electrotechnique et électronique	1,34
Agriculture et pêche	1,19
Organisations supranationales	0,66
Sociétés immobilières	0,40
Constructions, matériaux de construction	0,04
Total	95,85
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,15
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		182.976.908,86
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	161.663.247,70
<i>Prix de revient</i>		<i>164.944.311,45</i>
Banques à vue		5.893.536,38
Banques à vue chez le broker		737.155,51
Dépôts de garantie		1.266.759,13
A recevoir sur investissements vendus		10.979.373,56
A recevoir sur souscriptions		6.992,84
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	575.038,92
Intérêts à recevoir, nets		1.854.804,82
Passifs		2.764.060,15
A payer sur rachats		1.236.983,72
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.223.938,14
Frais à payer		295.798,75
Autres passifs		7.339,54
Valeur nette d'inventaire		180.212.848,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		4.535.651,28
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.470.185,75
Intérêts reçus sur swaps		750,00
Intérêts bancaires		63.535,14
Autres revenus	13	1.180,39
Dépenses		1.277.688,44
Commissions de gestion	4	581.123,11
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	287.795,60
Commissions d'administration	7	65.591,73
Frais de transaction	2.11	261.038,52
Taxe d'abonnement	9	24.466,59
Intérêts payés sur découvert bancaire		28.123,70
Intérêts payés sur swaps		3.666,67
Frais bancaires		5.959,83
Autres dépenses	12	19.922,69
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3.257.962,84
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-916.289,17
- contrats de change à terme	2.7	-3.883.002,64
- contrats futures	2.8	598.774,51
- swaps	2.9	-12.659,70
- change	2.4	1.109.150,37
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		153.936,21
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	920.307,63
- contrats de change à terme	2.7	-36.709,55
- contrats futures	2.8	122.292,28
- swaps	2.9	10.928,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.170.754,67
Dividendes versés	10	-108.939,36
Souscriptions d'actions		125.117.619,53
Rachats d'actions		-35.247.051,48
Augmentation / (diminution) nette des actifs		90.932.383,36
Actifs nets au début de l'exercice		89.280.465,35
Actifs nets à la fin de l'exercice		180.212.848,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	180.212.848,71	89.280.465,35	153.103.296,85
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		50.236,6170	60.843,3820	63.546,8460
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,69	87,62	87,29
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		53.780,5610	67.431,7640	101.125,7340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,19	156,83	152,45
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		654,9720	6.473,6280	6.692,7020
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,83	103,22	99,16
Classe A USD				
Nombre d'actions		42.105,8350	45.135,8350	50.366,8990
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,83	104,75	99,97
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		19.659,7050	26.220,2730	28.693,1950
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	76,17	77,64	78,50
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		24.691,4480	37.026,9070	152.685,9670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,17	84,55	83,43
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		500,0000	500,0000	2.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,55	91,33	89,04
Classe B USD				
Nombre d'actions		18.652,5060	19.603,3500	19.453,3500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,13	97,39	94,39
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		3.643,2490	4.165,5980	8.012,5980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,59	92,92	90,23
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		623.826,3950	118.440,5740	165.340,3490
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	89,23	88,79	88,08
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		685.411,1330	320.053,0130	732.082,2770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,09	99,89	96,70
Classe I USD				
Nombre d'actions		267.815,1120	179.653,9470	251.787,6340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,83	107,17	101,85

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	60.843,3820	654,0000	11.260,7650	50.236,6170
Classe A EUR (H)	67.431,7640	2.295,5660	15.946,7690	53.780,5610
Classe A GBP (H)	6.473,6280	33,2260	5.851,8820	654,9720
Classe A USD	45.135,8350	0,0000	3.030,0000	42.105,8350
Classe B CHF (H)	26.220,2730	0,0000	6.560,5680	19.659,7050
Classe B EUR (H)	37.026,9070	3.678,7850	16.014,2440	24.691,4480
Classe B GBP (H)	500,0000	0,0000	0,0000	500,0000
Classe B USD	19.603,3500	0,0000	950,8440	18.652,5060
Classe CR EUR (H)	4.165,5980	1.088,0000	1.610,3490	3.643,2490
Classe I CHF (H)	118.440,5740	570.333,6850	64.947,8640	623.826,3950
Classe I EUR (H)	320.053,0130	474.311,4130	108.953,2930	685.411,1330
Classe I USD	179.653,9470	196.048,2360	107.887,0710	267.815,1120

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			164.944.311,45	161.663.247,70	89,71
Obligations			164.944.311,45	161.663.247,70	89,71
Allemagne			2.677.665,10	2.687.075,00	1,49
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.35% 29-09-31	EUR	2.000.000	1.670.380,00	1.685.140,00	0,94
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	1.000.000	1.007.285,10	1.001.935,00	0,56
Australie			1.688.273,87	1.613.305,59	0,90
NATL AUSTRALIA BANK 2.332% 21-08-30	USD	2.000.000	1.688.273,87	1.613.305,59	0,90
Belgique			2.198.530,00	2.184.094,00	1,21
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	700.000	695.905,00	704.179,00	0,39
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.500.000	1.502.625,00	1.479.915,00	0,82
Brésil			1.614.895,04	1.575.533,98	0,87
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	2.000.000	1.614.895,04	1.575.533,98	0,87
Canada			582.143,69	556.346,74	0,31
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	600.000	582.143,69	556.346,74	0,31
Chili			4.071.246,85	4.051.331,48	2,25
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	3.000.000	2.842.264,23	2.840.416,09	1,58
INVERSIONES CMPC 3.0% 06-04-31	USD	1.500.000	1.228.982,62	1.210.915,39	0,67
Colombie			758.895,47	773.746,18	0,43
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	900.000	758.895,47	773.746,18	0,43
Espagne			2.591.552,00	2.549.199,00	1,41
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 11-02-28	EUR	400.000	396.276,00	370.268,00	0,21
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	400.000	397.892,00	402.580,00	0,22
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21-07-31	EUR	600.000	597.384,00	600.867,00	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.175.484,00	0,65
États-Unis			86.127.346,84	83.549.743,34	46,36
AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31	USD	2.500.000	2.135.371,51	2.046.405,46	1,14
ATT 2.25% 01-02-32	USD	1.800.000	1.544.202,94	1.403.941,75	0,78
ATT 3.15% 04-09-36	EUR	600.000	681.600,00	554.511,00	0,31
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	1.200.000	1.198.020,00	1.195.740,00	0,66
ATT 3.65% 15-09-59	USD	1.500.000	1.002.900,72	936.470,18	0,52
ATT 4.3% 18-11-34	EUR	800.000	799.392,00	828.244,00	0,46
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	600.000	556.725,18	555.509,02	0,31
BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36	USD	3.000.000	2.822.342,24	2.747.836,34	1,52
BK AMERICA 1.922% 24-10-31	USD	2.000.000	1.654.863,09	1.583.328,71	0,88
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	1.000.000	998.330,00	973.045,00	0,54
CA LA 1.65% 01-06-30	USD	3.000.000	2.604.724,48	2.424.188,62	1,35
CITIGROUP 2.572% 03-06-31	USD	2.000.000	1.842.873,59	1.647.609,80	0,91
CITIGROUP 4.45% 29-09-27	USD	500.000	424.112,08	459.877,49	0,26
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	500.000	499.975,00	490.762,83	0,27
CVS HEALTH 1.875% 28-02-31	USD	2.500.000	2.060.669,63	1.936.118,82	1,07
ELI LILY AND 4.6% 14-08-34	USD	2.000.000	1.826.547,07	1.819.177,07	1,01
FLORIDA POW LIGHT 5.7% 15-03-55	USD	3.000.000	2.876.459,30	2.837.031,90	1,57
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 08-03-34	USD	2.000.000	1.911.294,29	1.776.514,10	0,99
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	USD	1.800.000	1.582.314,71	1.518.782,25	0,84
JOHN DEERE CAPITAL 4.15% 15-09-27	USD	1.000.000	959.628,71	923.878,87	0,51
JOHN DEERE CAPITAL 4.85% 11-10-29	USD	2.000.000	1.921.196,17	1.885.242,72	1,05
JPM CHASE 5.294% 22-07-35	USD	3.000.000	2.834.570,77	2.788.959,77	1,55
KELLANOVA 3.4% 15-11-27	USD	1.800.000	1.565.762,80	1.623.561,72	0,90

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MC DONALD S 4.7% 09-12-35	USD	3.400.000	3.217.593,19	3.052.863,62	1,69
MCRMICK 4.7% 15-10-34	USD	4.000.000	3.645.157,97	3.541.581,13	1,97
MONDELEZ INTL 4.75% 28-08-34	USD	1.000.000	905.843,98	904.761,90	0,50
MOODY S 2.0% 19-08-31	USD	3.000.000	2.460.798,18	2.362.510,40	1,31
MOODY S 5.0% 05-08-34	USD	1.500.000	1.379.165,53	1.380.832,18	0,77
MORGAN STANLEY 6.342% 18-10-33	USD	2.000.000	2.013.955,21	1.986.315,30	1,10
NASDAQ 1.65% 15-01-31	USD	1.800.000	1.479.455,45	1.408.277,40	0,78
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	800.000	961.557,78	819.636,00	0,45
NEWMONT CORPORATION 2.8% 01-10-29	USD	700.000	599.092,51	602.116,50	0,33
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY 7.0% 15-09-55	USD	3.000.000	2.756.592,86	2.707.780,86	1,50
ORACLE 3.8% 15-11-37	USD	2.500.000	1.999.951,50	1.953.259,37	1,08
PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 01-06-29	USD	2.500.000	2.271.253,53	2.223.058,25	1,23
PARAMOUNT GLOBAL 5.25% 01-04-44	USD	500.000	392.718,40	372.406,38	0,21
PARAMOUNT GLOBAL 6.375% 30-03-62	USD	500.000	434.407,89	450.177,99	0,25
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	800.000	795.233,34	820.756,00	0,46
ROCHE 1.93% 13-12-28	USD	1.000.000	834.452,98	850.268,14	0,47
ROCHE 5.593% 13-11-33	USD	2.000.000	1.933.438,82	1.945.048,54	1,08
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	1.500.000	1.265.275,78	1.176.324,55	0,65
STANLEY BLACK DECKER 2.3% 15-03-30	USD	2.000.000	1.604.602,70	1.637.362,93	0,91
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	1.600.000	1.392.029,79	1.320.980,12	0,73
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0% 15-10-31	USD	2.000.000	1.664.126,90	1.584.207,12	0,88
THE WALT DISNEY COMPANY 3.8% 13-05-60	USD	1.000.000	721.327,23	677.674,53	0,38
TMOBILE U 3.6% 15-11-60	USD	2.500.000	1.671.617,40	1.551.271,38	0,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	6.000.000	3.482.374,34	3.516.816,92	1,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-02-54	USD	4.900.000	4.508.246,59	4.276.951,89	2,37
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	1.800.000	1.273.857,18	1.408.477,12	0,78
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	1.200.000	1.142.379,99	1.059.276,00	0,59
VI 1.1% 15-02-31	USD	1.500.000	1.182.243,97	1.158.314,84	0,64
ZIMMER BIOMET 5.2% 15-09-34	USD	2.000.000	1.834.719,57	1.843.698,56	1,02
France			16.862.465,91	16.688.768,25	9,26
BNP PAR 2.588% 12-08-35	USD	1.000.000	843.099,23	795.275,08	0,44
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	498.875,00	506.857,50	0,28
BNP PAR 4.625% 13-03-27	USD	1.500.000	1.480.978,87	1.381.643,55	0,77
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	900.000	894.492,00	914.017,50	0,51
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	600.000	596.016,00	587.094,00	0,33
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	800.000	797.288,00	837.584,00	0,46
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	600.000	596.124,00	606.387,00	0,34
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.469.505,00	0,82
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	2.000.000	1.998.000,00	2.000.290,00	1,11
SG 1.488% 14-12-26	USD	770.000	635.287,32	695.605,83	0,39
SG 6.691% 10-01-34 EMTN	USD	1.300.000	1.275.784,58	1.264.425,79	0,70
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	800.000	796.928,00	735.748,00	0,41
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	1.000.000	1.001.250,00	945.225,00	0,52
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	600.000	600.000,00	590.367,00	0,33
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	500.000	422.722,91	497.987,50	0,28
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	900.000	917.820,00	879.835,50	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.571% 09-09-34	EUR	2.000.000	2.007.800,00	1.980.920,00	1,10
Îles Caïmans			765.492,28	750.494,69	0,42
ITAU UNIBAN 6.0% 27-02-30	USD	800.000	765.492,28	750.494,69	0,42
Irlande			1.677.639,90	1.592.454,92	0,88
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.0% 19-04-51	USD	2.000.000	1.677.639,90	1.592.454,92	0,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			2.483.832,00	2.447.860,00	1,36
AUTOSTRAD PER L ITALIA 4.75% 24-01-31	EUR	600.000	596.370,00	630.639,00	0,35
ENEL 1.875% PERP	EUR	800.000	791.456,00	693.708,00	0,38
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	700.000	696.178,00	724.157,00	0,40
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	400.000	399.828,00	399.356,00	0,22
Jersey			1.356.242,12	1.317.794,73	0,73
APTIV PLC ADPTIV GLOBAL FING DAC 5.15% 13-09-34	USD	1.500.000	1.356.242,12	1.317.794,73	0,73
Luxembourg			5.440.036,22	5.487.143,79	3,04
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.875% PERP	USD	600.000	515.652,56	521.037,45	0,29
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	1.674.000	1.640.361,80	1.590.307,74	0,88
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.000.000	890.000,00	955.985,00	0,53
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	1.500.000	1.437.417,00	1.492.005,00	0,83
RAIZEN FUELS FINANCE 6.7% 25-02-37	USD	1.000.000	956.604,86	927.808,60	0,51
Mexique			695.627,49	677.190,94	0,38
BBVA BANCOMER 8.45% 29-06-38	USD	700.000	695.627,49	677.190,94	0,38
Nouvelle-Zélande			1.010.627,55	989.815,01	0,55
TRANSPower NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	CHF	950.000	1.010.627,55	989.815,01	0,55
Pays-Bas			15.953.584,90	15.766.897,80	8,75
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	800.000	814.972,80	851.424,00	0,47
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	400.000	390.727,06	388.046,00	0,22
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	930.000	723.209,37	830.271,15	0,46
ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	1.700.000	1.713.377,67	1.778.476,65	0,99
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	3.200.000	2.868.672,00	2.752.784,00	1,53
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	400.000	383.920,00	394.444,00	0,22
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	2.000.000	1.996.600,00	2.015.170,00	1,12
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	2.100.000	2.117.436,00	2.098.572,00	1,16
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	800.000	800.320,00	800.256,00	0,44
STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	1.200.000	1.167.480,00	948.954,00	0,53
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	EUR	3.000.000	2.976.870,00	2.908.500,00	1,61
Pérou			1.887.046,04	1.884.133,15	1,05
CERRO DEL AGUILA 5.875% 30-01-32	USD	2.000.000	1.887.046,04	1.884.133,15	1,05
Roumanie			1.294.423,58	1.253.543,69	0,70
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 24-03-35	USD	1.500.000	1.294.423,58	1.253.543,69	0,70
Royaume-Uni			2.163.743,58	2.308.252,43	1,28
HSBC 1.645% 18-04-25	USD	2.500.000	2.163.743,58	2.308.252,43	1,28
Suède			4.683.308,50	4.657.870,50	2,58
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	2.000.000	1.994.888,00	2.010.530,00	1,12
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	400.000	398.516,00	390.132,00	0,22
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	2.300.000	2.289.904,50	2.257.208,50	1,25
Suisse			3.865.006,34	3.846.506,85	2,13
SPITALVERBAND LIMMAT 1.950 24-29 09/27A	CHF	1.300.000	1.404.058,83	1.379.062,50	0,77
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	1.400.000	1.548.193,99	1.526.311,67	0,85
UBS GROUP AG 5.428% 08-02-30	USD	1.000.000	912.753,52	941.132,68	0,52
Togo			2.494.686,18	2.454.145,64	1,36
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	1.300.000	1.097.891,57	1.097.030,52	0,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	1.500.000	1.396.794,61	1.357.115,12	0,75
Total du portefeuille-titres			164.944.311,45	161.663.247,70	89,71
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				7.897.451,02	4,38
Autres actifs/(passifs) nets				10.652.331,85	5,91
Total				180.213.030,57	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	46,36
France	9,26
Pays-Bas	8,75
Luxembourg	3,05
Suède	2,58
Chili	2,25
Suisse	2,13
Allemagne	1,49
Espagne	1,41
Togo	1,36
Italie	1,36
Royaume-Uni	1,28
Belgique	1,21
Pérou	1,05
Australie	0,90
Irlande	0,88
Brésil	0,87
Jersey	0,73
Roumanie	0,70
Nouvelle-Zélande	0,55
Colombie	0,43
Îles Caïmans	0,42
Mexique	0,38
Canada	0,31
Total	89,71
Autres actifs/(passifs) et liquidités	10,29
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	34,51
Holdings et sociétés financières	24,61
Industrie agro-alimentaire	6,21
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	5,79
Energie et eau	2,93
Télécommunication	2,51
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,08
Sociétés immobilières	1,82
Organisations supranationales	1,79
Chimie	1,17
Electrotechnique et électronique	1,11
Art graphique, maison d'édition	1,03
Bien de consommation divers	0,91
Distribution, commerce de détail	0,84
Restauration, industrie hôtelière	0,73
Articles de bureaux et ordinateurs	0,67
Agriculture et pêche	0,44
Métaux et pierres précieuses	0,34
Transports	0,22
Total	89,71
Autres actifs/(passifs) et liquidités	10,29
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		265.771.710,88
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	247.973.691,33
<i>Prix de revient</i>		241.933.708,82
Banques à vue		7.805.621,30
Banques à vue chez le broker		375.237,83
A recevoir sur investissements vendus		5.555.552,73
A recevoir sur souscriptions		3.734,58
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	334,24
Intérêts à recevoir, nets		4.057.538,87
Passifs		7.919.323,88
A payer sur investissements achetés		5.587.892,59
A payer sur rachats		1.643.700,73
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	24.405,88
Frais à payer		663.324,68
Valeur nette d'inventaire		257.852.387,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		11.287.122,14
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		7.782,60
Intérêts reçus sur obligations, nets		11.158.724,57
Intérêts reçus sur swaps		104.667,15
Intérêts bancaires		15.578,05
Autres revenus	13	369,77
Dépenses		4.096.299,22
Commissions de gestion	4	2.004.125,46
Commissions de performance	5	75,87
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	185.218,04
Commissions d'administration	7	123.047,15
Frais de transaction	2.11	464.283,13
Taxe d'abonnement	9	99.830,22
Intérêts payés sur découvert bancaire		15.578,10
Intérêts payés sur swaps		1.125.251,94
Frais bancaires		45.497,44
Autres dépenses	12	33.391,87
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		7.190.822,92
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.424.379,23
- contrats de change à terme	2.7	21.774,08
- contrats futures	2.8	-490.912,38
- swaps	2.9	931.243,03
- change	2.4	224.174,93
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		12.301.481,81
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.384.416,22
- contrats de change à terme	2.7	18.641,77
- contrats futures	2.8	23.251,40
- swaps	2.9	-39.800,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		13.687.990,75
Dividendes versés	10	-205.715,56
Souscriptions d'actions		93.971.735,77
Rachats d'actions		-41.253.013,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs		66.200.997,39
Actifs nets au début de l'exercice		191.651.389,61
Actifs nets à la fin de l'exercice		257.852.387,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	257.852.387,00	191.651.389,61	176.667.222,67
Classe A EUR				
Nombre d'actions		459.102,9330	362.676,2410	362.466,1170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	426,96	400,01	368,53
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		20,0000	55,0000	247,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.544,74	1.428,43	1.297,24
Classe B EUR				
Nombre d'actions		71.569,2560	25.643,2560	31.067,4600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,50	106,73	100,51
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		10.875,5220	5.791,0770	4.997,9720
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,37	109,79	101,00
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		-	11.000,0000	11.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	115,42	108,29
Classe I EUR				
Nombre d'actions		1.901,6760	1.671,6110	779,4810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	20.319,01	18.912,96	17.311,39
Classe J EUR				
Nombre d'actions		144,0740	257,5180	257,9250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.030,71	10.656,10	10.023,07
Classe K EUR				
Nombre d'actions		46,6990	46,6990	52.796,6990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,10	104,52	95,85
Classe N EUR				
Nombre d'actions		-	-	865,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	17.458,71
Classe O EUR				
Nombre d'actions		10,3000	10,3000	10,3000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.493,34	11.112,30	10.446,70
Classe R EUR				
Nombre d'actions		77.230,2430	49.246,9270	11.731,8640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	158,85	149,19	137,81

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	362.676,2410	139.873,2700	43.446,5780	459.102,9330
Classe A USD (H)	55,0000	0,0000	35,0000	20,0000
Classe B EUR	25.643,2560	47.596,0000	1.670,0000	71.569,2560
Classe CR EUR	5.791,0770	5.109,9250	25,4800	10.875,5220
Classe I CHF (H)	11.000,0000	0,0000	11.000,0000	0,0000
Classe I EUR	1.671,6110	1.200,7460	970,6810	1.901,6760
Classe J EUR	257,5180	0,0000	113,4440	144,0740
Classe K EUR	46,6990	46,6990	46,6990	46,6990
Classe O EUR	10,3000	10,3000	10,3000	10,3000
Classe R EUR	49.246,9270	34.079,0330	6.095,7170	77.230,2430

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			233.444.972,03	239.452.255,01	92,86
Obligations			230.481.816,03	236.493.129,51	91,72
Allemagne			36.074.856,60	36.126.065,35	14,01
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	3.300.000	3.301.466,00	3.295.116,00	1,28
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.200.000	1.204.144,70	1.210.554,00	0,47
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	1.000.000	943.883,20	959.195,00	0,37
BAYER 4.5% 25-03-82	EUR	400.000	387.084,80	397.638,00	0,15
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1.000.000	1.007.771,60	1.044.990,00	0,41
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1.100.000	1.122.391,07	1.160.698,00	0,45
BRANICKS 2.25% 22-09-26	EUR	1.500.000	939.375,00	908.962,50	0,35
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	100.000	92.800,00	95.591,00	0,04
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100.000	94.140,00	91.256,50	0,04
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.550.000	1.567.290,00	1.430.433,00	0,55
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.500.000	1.508.824,00	1.531.571,82	0,59
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.725.000	1.729.892,00	1.751.383,88	0,68
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.700.000	1.705.886,00	1.703.179,00	0,66
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	1.200.000	1.165.488,00	1.158.090,00	0,45
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	450.000	432.326,62	430.742,25	0,17
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	1.050.000	1.057.448,00	1.095.186,75	0,42
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	500.000	506.500,00	512.127,50	0,20
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	3.800.000	3.878.132,00	3.899.218,00	1,51
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	1.400.000	1.293.412,00	1.259.454,00	0,49
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	3.100.000	3.113.040,00	3.146.949,50	1,22
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	528.476	509.995,56	540.491,29	0,21
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	2.369.500	2.006.193,51	2.023.991,36	0,78
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	100.000	98.018,09	96.870,50	0,04
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	800.000	803.913,60	782.500,00	0,30
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.100.000	1.115.420,00	1.098.658,00	0,43
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	900.000	900.000,00	896.386,50	0,35
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	900.000	901.228,00	904.666,50	0,35
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	900.000	856.260,00	848.002,50	0,33
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	1.000.000	903.488,00	908.570,00	0,35
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	400.000	387.923,85	381.134,00	0,15
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	600.000	541.121,00	562.458,00	0,22
Australie			469.213,60	503.499,90	0,20
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	460.000	469.213,60	503.499,90	0,20
Autriche			352.325,42	353.659,25	0,14
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	350.000	352.325,42	353.659,25	0,14
Danemark			1.650.098,00	1.649.025,00	0,64
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.500.000	1.650.098,00	1.649.025,00	0,64
Espagne			4.125.992,23	4.222.739,25	1,64
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.950.000	1.874.489,14	1.948.352,25	0,76
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	1.400.000	1.448.242,00	1.459.283,00	0,57
NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	EUR	800.000	803.261,09	815.104,00	0,32
États-Unis			17.508.234,20	17.757.252,00	6,89
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	5.500.000	5.500.000,00	5.450.692,50	2,11
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	400.000	399.640,00	399.438,00	0,15
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	800.000	788.568,00	763.320,00	0,30
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1.050.000	938.057,20	981.718,50	0,38
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	700.000	683.700,00	674.026,50	0,26
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	4.500.000	4.588.375,00	4.861.957,50	1,89
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	2.800.000	2.840.854,00	2.875.544,00	1,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VF 0.625% 25-02-32	EUR	1.000.000	766.750,00	749.990,00	0,29
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	1.002.290,00	1.000.565,00	0,39
Finlande			1.419.664,00	1.427.762,00	0,55
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	1.400.000	1.419.664,00	1.427.762,00	0,55
France			36.524.990,90	37.297.923,47	14,46
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	1.300.000	1.362.455,36	1.397.799,00	0,54
EDF 2.875% PERP	EUR	1.200.000	1.133.798,00	1.178.016,00	0,46
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	360.293,33	368.662,00	0,14
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	800.000	827.346,00	877.176,00	0,34
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	2.100.000	2.019.692,00	2.060.163,00	0,80
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	700.000	655.447,00	664.643,00	0,26
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	1.800.000	1.752.195,21	1.700.028,00	0,66
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	900.000	794.708,57	819.126,00	0,32
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	700.000	672.340,93	689.059,00	0,27
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1.550.000	1.475.400,87	1.485.969,50	0,58
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1.000.000	949.781,00	970.205,00	0,38
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	250.000	233.938,35	241.107,50	0,09
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	2.100.000	2.100.000,00	2.054.493,00	0,80
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	300.000	303.596,23	309.421,50	0,12
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	2.250.000	2.255.814,00	2.295.146,25	0,89
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.800.000	1.838.862,00	1.890.117,00	0,73
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.150.000	1.150.000,00	1.156.066,25	0,45
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	756.152,83	788.291,25	0,31
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	3.500.000	3.502.661,00	3.537.257,50	1,37
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	200.000	184.000,00	199.269,00	0,08
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.100.000	1.058.383,00	1.077.461,00	0,42
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	2.400.000	2.446.855,00	2.487.732,00	0,96
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500.000	476.343,20	491.695,00	0,19
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	1.267.286	1.045.667,50	1.231.827,72	0,48
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	600.000	599.013,00	594.984,00	0,23
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.000.650,00	0,39
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.298.355,50	0,50
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1.400.000	1.181.150,00	1.262.751,00	0,49
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1.200.000	1.208.683,00	1.227.774,00	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	500.000	451.528,00	475.400,00	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	1.000.000	921.178,52	936.040,00	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500.000	507.707,00	531.237,50	0,21
Gibraltar			1.599.328,00	1.690.888,00	0,66
888 ACQUISITIONS 7.558% 15-07-27	EUR	1.700.000	1.599.328,00	1.690.888,00	0,66
Irlande			1.856.075,73	1.882.899,56	0,73
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	1.700.000	1.856.075,73	1.882.899,56	0,73
Italie			17.943.023,28	18.058.682,51	7,00
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2.250.000	2.254.788,00	2.277.708,75	0,88
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	600.000	600.175,64	600.681,00	0,23
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	1.700.000	1.640.963,00	1.589.755,00	0,62
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	EUR	500.000	529.700,00	528.310,00	0,20
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	EUR	1.050.000	1.050.000,00	1.081.342,50	0,42
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.450.000	1.440.633,00	1.432.621,75	0,56
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	2.250.000	2.249.591,00	2.200.005,00	0,85
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	1.100.000	1.122.952,00	1.085.601,00	0,42
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1.900.000	1.900.000,00	1.888.913,50	0,73
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	1.500.000	1.384.627,84	1.439.415,00	0,56
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	1.950.000	1.907.440,48	1.925.868,75	0,75

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	637.000	647.416,49	686.141,36	0,27
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	246.000	245.990,16	274.935,75	0,11
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	173.000	165.628,67	173.787,15	0,07
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	800.000	803.117,00	873.596,00	0,34
Luxembourg			21.660.797,63	23.074.761,57	8,95
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	900.000	924.471,00	890.653,50	0,35
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	2.300.000	2.339.681,00	2.375.773,50	0,92
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	1.000.000	857.528,00	912.345,00	0,35
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	2.300.000	1.952.342,00	2.048.092,50	0,79
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 08-04-25	EUR	2.150.000	2.044.680,00	2.170.167,00	0,84
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	810.000	828.193,27	855.951,30	0,33
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	300.000	300.000,00	313.918,50	0,12
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	900.000	636.663,00	710.271,00	0,28
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	900.000	665.988,50	747.256,50	0,29
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 22-01-28	GBP	800.000	888.888,89	886.495,79	0,34
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	600.000	519.123,00	517.806,00	0,20
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.100.000	762.129,00	1.051.583,50	0,41
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	600.000	339.430,00	580.968,00	0,23
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	2.550.000	2.532.640,00	2.536.408,50	0,98
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	3.000.000	2.676.175,00	2.739.150,00	1,06
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	400.000	397.079,00	410.012,00	0,16
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	1.700.000	1.469.066,00	1.678.019,00	0,65
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	500.000	500.000,00	500.417,50	0,19
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	400.000	402.896,53	410.476,00	0,16
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	800.000	623.823,44	738.996,48	0,29
Pays-Bas			33.097.605,69	33.859.395,21	13,13
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.100.000	2.110.566,00	2.107.045,50	0,82
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	700.000	704.548,00	717.220,00	0,28
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	1.200.000	1.169.094,17	1.223.358,00	0,47
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	450.000	462.899,00	471.321,00	0,18
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	750.000	761.530,00	770.651,25	0,30
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	750.000	755.058,00	764.501,25	0,30
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	488.346	485.647,36	501.494,71	0,19
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800.000	678.232,00	738.040,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	101.875,00	97.624,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	800.000	754.472,25	783.312,00	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	1.100.000	1.081.218,20	1.104.114,00	0,43
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	700.000	728.352,00	767.805,50	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	600.000	616.231,00	656.931,00	0,25
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	850.000	852.960,22	862.915,75	0,33
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	503.658,00	509.232,50	0,20
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	1.100.000	941.959,00	1.015.795,00	0,39
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	750.000	688.263,50	723.588,75	0,28
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1.550.000	1.516.307,00	1.546.117,25	0,60
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.400.000	1.343.573,80	1.397.074,00	0,54
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	900.000	919.710,12	1.005.367,50	0,39
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	500.000	418.784,00	498.345,00	0,19
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	700.000	676.984,76	685.618,50	0,27
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	2.950.000	2.959.729,00	2.966.859,25	1,15
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	1.100.000	1.005.138,00	1.007.974,00	0,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	1.200.000	1.292.160,00	1.293.480,00	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	800.000	763.447,00	781.444,00	0,30
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	1.900.000	1.741.000,00	1.767.104,50	0,69
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	1.000.000	912.207,00	979.490,00	0,38
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1.400.000	1.295.013,00	1.308.321,00	0,51
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2.000.000	1.717.860,00	1.736.660,00	0,67
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.900.000	1.861.670,00	1.799.243,00	0,70
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	1.400.000	1.277.458,31	1.271.347,00	0,49
Portugal			3.264.580,08	3.348.747,50	1,30
EDP S.A 1.7% 20-07-80	EUR	1.500.000	1.455.433,00	1.491.517,50	0,58
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	1.000.000	1.010.000,00	1.012.710,00	0,39
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	800.000	799.147,08	844.520,00	0,33
République tchèque			3.264.371,69	3.680.858,99	1,43
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	1.000.000	873.732,73	979.475,00	0,38
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	1.000.000	745.804,50	870.945,00	0,34
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	1.209.000	958.607,34	1.132.965,99	0,44
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	700.000	686.227,12	697.473,00	0,27
Royaume-Uni			34.471.546,71	35.012.700,36	13,58
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	1.000.000	1.026.877,19	1.096.625,00	0,43
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1.950.000	1.999.721,00	2.056.489,50	0,80
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	2.500.000	2.541.145,75	2.590.400,00	1,00
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	1.750.000	1.780.270,21	1.708.551,25	0,66
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE 6.75% 30-11-29	EUR	800.000	726.000,00	735.516,00	0,29
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	1.700.000	1.674.658,44	1.652.884,50	0,64
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	300.000	300.000,00	302.430,00	0,12
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	1.500.000	1.587.000,25	1.659.930,00	0,64
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	1.250.000	1.454.958,97	1.471.634,70	0,57
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	1.350.000	1.589.318,82	1.600.883,67	0,62
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.799.739,00	0,70
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	550.000	554.970,00	562.460,25	0,22
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	2.250.000	2.266.096,00	2.251.361,25	0,87
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	800.000	810.804,00	840.344,00	0,33
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	2.000.000	2.387.668,36	2.427.806,66	0,94
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	2.500.000	2.540.097,00	2.578.750,00	1,00
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1.100.000	1.107.959,00	1.138.615,50	0,44
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	514.333,18	524.842,50	0,20
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	900.000	815.864,07	807.678,00	0,31
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.250.000	1.179.498,74	1.268.275,37	0,49
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.100.000	1.102.166,00	1.088.323,50	0,42
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	900.000	857.893,37	892.746,00	0,35
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	500.000	499.535,54	506.517,50	0,20
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	934.791,82	1.022.085,21	0,40
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	2.300.000	2.419.919,00	2.427.811,00	0,94
Slovaquie			1.424.511,00	1.523.496,00	0,59
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	1.600.000	1.424.511,00	1.523.496,00	0,59
Suède			13.774.601,27	15.022.773,59	5,83
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	746.667	761.928,76	774.916,79	0,30
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	1.100.000	1.113.374,43	1.127.500,00	0,44
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1.500.000	1.301.557,81	1.455.622,50	0,56
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1.700.000	1.336.193,00	1.609.704,50	0,62
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	2.500.000	2.500.000,00	2.501.850,00	0,97
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.300.000	998.320,56	1.196.903,50	0,46
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	300.000	183.000,00	271.324,50	0,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	300.000	202.350,00	289.588,50	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	2.100.000	1.623.677,51	1.992.931,50	0,77
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1.400.000	1.387.622,00	1.395.968,00	0,54
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	1.100.000	1.112.057,00	1.139.633,00	0,44
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	880.000	926.395,20	922.556,80	0,36
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	350.000	328.125,00	344.274,00	0,13
Obligations à taux variables			2.522.531,00	2.529.123,00	0,98
Italie			574.484,00	580.254,00	0,23
CASTOR E3R+5.25% 15-02-29	EUR	600.000	574.484,00	580.254,00	0,23
Luxembourg			1.948.047,00	1.948.869,00	0,76
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	1.950.000	1.948.047,00	1.948.869,00	0,76
Obligations convertibles			440.625,00	430.002,50	0,17
Autriche			440.625,00	430.002,50	0,17
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	500.000	440.625,00	430.002,50	0,17
Organismes de placement collectif			8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
Organismes de placement collectif			8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
France			8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	80	8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
Total du portefeuille-titres			241.933.708,82	247.973.691,33	96,17
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				8.180.859,13	3,17
Autres actifs/(passifs) nets				1.697.836,54	0,66
Total				257.852.387,00	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
France	17,77
Allemagne	14,01
Royaume-Uni	13,58
Pays-Bas	13,13
Luxembourg	9,70
Italie	7,23
États-Unis	6,89
Suède	5,83
Espagne	1,64
République tchèque	1,43
Portugal	1,30
Irlande	0,73
Gibraltar	0,66
Danemark	0,64
Slovaquie	0,59
Finlande	0,55
Autriche	0,30
Australie	0,19
Total	96,17
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,83
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	37,90
Holdings et sociétés financières	32,71
Sociétés immobilières	5,03
Fonds d'investissement	3,30
Internet et services d'Internet	2,94
Pétrole	2,75
Articles de bureaux et ordinateurs	1,61
Industrie automobile	1,60
Constructions, matériaux de construction	1,19
Transports	1,17
Energie et eau	1,12
Distribution, commerce de détail	0,94
Institutions non classifiables / non classifiées	0,88
Service d'environnement et de recyclage	0,73
Industrie agro-alimentaire	0,66
Télécommunication	0,56
Bien de consommation divers	0,49
Chimie	0,47
Services divers	0,12
Total	96,17
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,83
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.456.454.638,62
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.359.403.702,07
<i>Prix de revient</i>		<i>1.349.396.189,09</i>
Banques à vue		25.408.201,09
Banques à vue chez le broker		10.786.708,44
Dépôts de garantie		4.400.000,00
A recevoir sur investissements vendus		26.349.091,66
A recevoir sur souscriptions		787.489,33
A recevoir sur swaps		9.410.911,19
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	726.286,79
Intérêts à recevoir, nets		19.182.248,05
Passifs		38.503.938,35
Banques à vue chez le broker		96,63
Appel de marge		1.340.000,00
A payer sur investissements achetés		9.907.920,00
A payer sur rachats		7.774.974,20
A payer sur swaps		739.713,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.375.138,51
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	12.013.142,86
Dividendes à payer, nets		70.760,77
Intérêts à payer, nets		1.025.735,45
Frais à payer		4.250.614,04
Autres passifs		5.842,53
Valeur nette d'inventaire		1.417.950.700,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		98.212.684,52
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		180.267,48
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		58.360.511,69
Intérêts reçus sur swaps		38.965.941,99
Intérêts bancaires		628.942,87
Autres revenus	13	77.020,49
Dépenses		59.865.350,43
Commissions de gestion	4	9.161.284,11
Commissions de performance	5	1.258.043,60
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	3.169.955,46
Commissions d'administration	7	911.663,95
Frais légaux		10.725,00
Frais de transaction	2.11	3.494.721,75
Taxe d'abonnement	9	461.691,53
Intérêts payés sur découvert bancaire		102.089,14
Intérêts payés sur swaps		39.108.181,94
Frais bancaires		1.917.680,86
Autres dépenses	12	269.313,09
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		38.347.334,09
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	16.239.837,03
- options	2.6	-1.278.253,63
- contrats de change à terme	2.7	286.001,85
- contrats futures	2.8	-17.092.880,22
- swaps	2.9	14.431.438,09
- change	2.4	-1.663.444,70
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		49.270.032,51
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.830.801,82
- options	2.6	370.903,50
- contrats de change à terme	2.7	1.135.204,63
- contrats futures	2.8	2.086.345,99
- swaps	2.9	-11.537.856,31
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		47.155.432,14
Dividendes versés	10	-10.200.907,37
Souscriptions d'actions		584.407.678,40
Rachats d'actions		-834.302.450,81
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-212.940.247,64
Actifs nets au début de l'exercice		1.630.890.947,91
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.417.950.700,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	1.417.950.700,27	1.630.890.947,91	2.162.097.940,70
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		43.149,3910	55.923,4960	68.253,6480
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	107,32	107,09	102,11
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.480.420,9710	2.894.938,5300	3.420.938,6170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	230,88	223,88	208,24
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		6.920,0000	8.329,0000	14.600,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,78	108,05	99,46
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		107.535,2210	122.736,3290	153.199,9550
Valeur nette d'inventaire par action	USD	136,20	130,25	119,25
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		49.045,8720	55.445,0390	72.710,0390
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,60	89,59	87,61
Classe B EUR				
Nombre d'actions		309.336,5150	375.273,9410	484.056,1180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,89	136,00	129,87
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		2.227,0000	2.327,0000	2.537,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,96	96,76	91,42
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		2.459,6220	4.745,7980	6.121,0280
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,19	103,05	96,90
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		982.146,3070	604.512,7470	1.833.365,2450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,63	102,21	94,87
Classe CR USD (H)				
Nombre d'actions		10.904,0210	11.304,0210	29.647,0730
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,17	113,73	103,91
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		711.129,9000	488.770,4100	531.468,3670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,14	97,48	93,10
Classe CRM EUR				
Nombre d'actions		893.261,5000	1.201.122,5320	21.450,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,10	108,29	100,75
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		89.397,3450	173.903,0890	514.161,8180
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	112,14	111,39	105,73
Classe I EUR				
Nombre d'actions		9.799,4000	14.567,5360	30.922,1590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	14.303,31	13.805,91	12.783,32
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		110.594,6080	131.023,8290	549.233,3330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,78	134,02	122,15
Classe J EUR				
Nombre d'actions		1.231.523,7820	1.179.405,5750	1.583.076,4080
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,95	94,30	90,07
Classe J GBP (H)				
Nombre d'actions		3.451,0500	12.413,0720	39.035,0720
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,23	99,30	93,83

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		800,0000	1.100,0000	38.143,2540
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,28	107,98	101,60
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		34.701,5240	1.251,5240	1.251,5240
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,23	100,63	95,30
Classe K EUR				
Nombre d'actions		221.378,6580	238.621,5460	496.817,3450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,32	119,06	109,96
Classe N CHF (H)				
Nombre d'actions		218.604,9150	219.104,9660	242.004,9660
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,29	102,47	96,86
Classe N EUR				
Nombre d'actions		1.023.885,5340	1.663.495,1210	1.933.384,0360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,68	108,59	100,10
Classe O CHF (H)				
Nombre d'actions		108.050,0000	130.045,0000	203.056,8360
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,81	91,06	89,19
Classe O EUR				
Nombre d'actions		184.380,1010	211.333,3620	399.828,3630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,39	96,99	92,77
Classe O GBP (H)				
Nombre d'actions		7.978,0000	15.290,9590	21.843,9590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,15	96,53	91,34
Classe O USD (H)				
Nombre d'actions		83.054,0000	108.814,2530	114.057,2530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,00	98,18	92,56
Classe P EUR				
Nombre d'actions		30,8930	151.291,7060	1.067.050,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,82	99,92	92,06
Classe R EUR				
Nombre d'actions		95.497,6800	134.647,5340	190.175,3210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,87	128,00	118,85
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		37.433,0220	33.879,0200	30.882,0220
Valeur nette d'inventaire par action	USD	139,20	133,31	121,91
Classe RS EUR				
Nombre d'actions		94,5160	146,8060	193,1670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,78	101,11	94,24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	55.923,4960	1.897,5290	14.671,6340	43.149,3910
Classe A EUR	2.894.938,5300	1.472.219,8830	1.886.737,4420	2.480.420,9710
Classe A GBP (H)	8.329,0000	1.425,0000	2.834,0000	6.920,0000
Classe A USD (H)	122.736,3290	98,3820	15.299,4900	107.535,2210
Classe B CHF (H)	55.445,0390	330,0000	6.729,1670	49.045,8720
Classe B EUR	375.273,9410	38.847,3850	104.784,8110	309.336,5150
Classe B GBP (H)	2.327,0000	0,0000	100,0000	2.227,0000
Classe B USD (H)	4.745,7980	0,0000	2.286,1760	2.459,6220
Classe CR EUR	604.512,7470	786.890,8280	409.257,2680	982.146,3070
Classe CR USD (H)	11.304,0210	0,0000	400,0000	10.904,0210
Classe CRD EUR	488.770,4100	383.179,8200	160.820,3300	711.129,9000
Classe CRM EUR	1.201.122,5320	188.601,6570	496.462,6890	893.261,5000
Classe I CHF (H)	173.903,0890	4.345,5720	88.851,3160	89.397,3450
Classe I EUR	14.567,5360	2.372,1480	7.140,2840	9.799,4000
Classe I USD (H)	131.023,8290	29.426,2250	49.855,4460	110.594,6080
Classe J EUR	1.179.405,5750	391.855,3940	339.737,1870	1.231.523,7820
Classe J GBP (H)	12.413,0720	18,0000	8.980,0220	3.451,0500
Classe J USD (H)	1.100,0000	0,0000	300,0000	800,0000
Classe K CHF (H)	1.251,5240	34.056,5240	606,5240	34.701,5240
Classe K EUR	238.621,5460	119.083,9220	136.326,8100	221.378,6580
Classe N CHF (H)	219.104,9660	0,0000	500,0510	218.604,9150
Classe N EUR	1.663.495,1210	40.635,8210	680.245,4080	1.023.885,5340
Classe O CHF (H)	130.045,0000	5.650,0000	27.645,0000	108.050,0000
Classe O EUR	211.333,3620	17.400,0000	44.353,2610	184.380,1010
Classe O GBP (H)	15.290,9590	480,0000	7.792,9590	7.978,0000
Classe O USD (H)	108.814,2530	6.594,0000	32.354,2530	83.054,0000
Classe P EUR	151.291,7060	30,8930	151.291,7060	30,8930
Classe R EUR	134.647,5340	3.099,7380	42.249,5920	95.497,6800
Classe R USD (H)	33.879,0200	5.901,0020	2.347,0000	37.433,0220
Classe RS EUR	146,8060	3,1880	55,4780	94,5160

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.218.458.765,13	1.222.778.432,25	86,24
Obligations			1.207.944.666,99	1.211.842.552,51	85,46
Afrique du Sud			2.979.116,40	2.962.267,75	0,21
INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	2.990.000	2.979.116,40	2.962.267,75	0,21
Allemagne			98.522.235,78	98.735.242,00	6,96
ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	2.500.000	2.450.000,00	2.448.600,00	0,17
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	2.775.000	2.775.000,00	2.770.893,00	0,20
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.950.000	1.963.872,00	1.967.150,25	0,14
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	500.000	521.312,50	479.597,50	0,03
BAYER 4.5% 25-03-82	EUR	100.000	96.406,00	99.409,50	0,01
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1.100.000	1.094.510,00	1.149.489,00	0,08
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1.000.000	1.006.706,50	1.055.180,00	0,07
BRANICKS 2.25% 22-09-26	EUR	1.100.000	689.875,00	666.572,50	0,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	1.600.000	1.544.050,00	1.529.456,00	0,11
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100.000	94.140,00	91.256,50	0,01
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.150.000	1.153.420,00	1.061.289,00	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	2.700.000	2.681.316,00	2.681.532,00	0,19
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.327.362,24	0,09
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.625% 16-08-33	EUR	6.000.000	5.364.250,00	5.365.170,00	0,38
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	1.200.000	1.195.068,00	1.184.490,00	0,08
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	5.000.000	4.927.570,88	5.279.125,00	0,37
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.525.000	1.525.000,00	1.548.324,88	0,11
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.502.805,00	0,11
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	3.350.000	3.275.751,13	3.206.636,75	0,23
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	2.200.000	2.254.509,00	2.294.677,00	0,16
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	2.500.000	2.573.900,00	2.560.637,50	0,18
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	2.350.000	2.377.000,00	2.411.358,50	0,17
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	6.000.000	5.999.959,00	6.117.900,00	0,43
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1.100.000	1.090.617,00	1.123.314,50	0,08
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	3.600.000	3.536.928,00	3.460.608,00	0,24
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2.400.000	2.217.450,00	2.159.064,00	0,15
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	1.450.000	1.447.100,00	1.452.805,75	0,10
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	6.800.000	6.800.000,00	6.902.986,00	0,49
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	2.708.441	2.698.138,00	2.770.017,88	0,20
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	3.828.000	3.258.172,81	3.269.820,18	0,23
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	10.000	10.278,70	9.735,15	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	10.000	10.192,03	8.839,60	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	10.000	10.187,70	8.583,00	0,00
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	3.100.000	3.199.804,89	3.089.816,50	0,22
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	100.000	102.827,08	96.870,50	0,01
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	4.500.000	4.500.000,00	4.495.905,00	0,32
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	5.500.000	5.570.252,07	5.556.100,00	0,39
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	700.000	703.424,40	684.687,50	0,05
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.800.000	1.818.920,00	1.797.804,00	0,13
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	600.000	600.000,00	597.591,00	0,04
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	750.000	750.000,00	753.888,75	0,05
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	545.654	551.453,61	547.528,57	0,04
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	700.000	665.980,00	659.557,50	0,05
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	800.000	717.268,00	726.856,00	0,05
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	300.000	305.043,00	285.850,50	0,02
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	3.800.000	3.829.883,48	3.780.240,00	0,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2.500.000	2.380.300,00	2.343.575,00	0,17
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	3.300.000	3.384.399,00	3.354.285,00	0,24
Arabie Saoudite			3.940.796,72	3.798.252,43	0,27
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	6.000.000	3.940.796,72	3.798.252,43	0,27
Argentine			5.777.931,84	6.719.756,38	0,47
CUIDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES 7.5% 01-06-27	USD	1.000.000	849.575,51	922.810,91	0,07
GENNEIA 8.75% 02-09-27	USD	250.000	229.805,79	234.148,17	0,02
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	1.000.000	896.626,38	943.393,43	0,07
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	3.010.880	1.802.035,64	1.790.213,85	0,13
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	1.000.000	910.630,89	959.875,18	0,07
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 7.0% 30-09-33	USD	700.000	353.321,70	623.514,56	0,04
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	1.300.000	735.935,93	1.245.800,28	0,09
Australie			1.902.786,10	1.988.667,90	0,14
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	360.000	358.257,60	394.043,40	0,03
GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	EUR	1.550.000	1.544.528,50	1.594.624,50	0,11
Autriche			3.530.817,96	3.452.575,50	0,24
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	300.000	303.118,10	303.136,50	0,02
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	2.100.000	2.176.116,53	2.203.719,00	0,16
OMV AG 2.875% PERP	EUR	1.000.000	1.051.583,33	945.720,00	0,07
Belgique			88.476.587,70	83.590.514,40	5,90
ANHEUSER INBEV SANV 2.875% 02-04-32	EUR	4.000.000	3.847.080,00	3.899.200,00	0,27
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	EUR	700.000	699.377,00	706.153,00	0,05
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	3.200.000	3.181.280,00	3.219.104,00	0,23
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1.700.000	1.698.685,00	1.716.209,50	0,12
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-30	EUR	45.240.000	45.099.547,20	39.066.549,60	2,76
EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32	EUR	10.122.000	8.517.663,00	8.850.676,80	0,62
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	12.000.000	11.026.440,00	11.489.760,00	0,81
EUROPEAN UNION 2.75% 05-10-26	EUR	7.700.000	7.592.739,00	7.765.488,50	0,55
PROXIMUS 3.75% 27-03-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.022.600,00	4.028.140,00	0,28
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	2.200.000	2.195.358,00	2.255.869,00	0,16
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	600.000	595.818,50	593.364,00	0,04
Bénin			1.432.999,33	1.584.854,16	0,11
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	654.000	525.966,92	580.941,66	0,04
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.250.000	907.032,41	1.003.912,50	0,07
Bermudes			1.533.154,47	1.399.212,21	0,10
GEO PARK 8.75% 31-01-30	USD	1.600.000	1.533.154,47	1.399.212,21	0,10
Brésil			3.520.924,32	3.502.977,15	0,25
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	2.000.000	1.941.906,72	1.885.852,98	0,13
VM 6.5% 18-01-28	USD	1.693.000	1.579.017,60	1.617.124,17	0,11
Canada			746.510,15	702.565,88	0,05
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	1.000.000	746.510,15	702.565,88	0,05
Chili			2.369.467,75	2.339.022,18	0,16
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	1.000.000	1.001.928,63	957.558,94	0,07
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	1.500.000	1.367.539,12	1.381.463,24	0,10
Colombie			7.166.633,41	6.519.267,59	0,46
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 15-06-45	USD	4.500.000	2.990.603,70	2.815.277,39	0,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	2.300.000	1.837.466,17	1.497.626,44	0,11
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	381.000	362.061,66	352.466,39	0,02
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	2.000.000	1.976.501,88	1.853.897,37	0,13
Côte D'Ivoire			1.677.128,97	1.777.099,75	0,13
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	1.200.000	998.818,04	1.062.186,00	0,07
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	850.000	678.310,93	714.913,75	0,05
Danemark			8.562.951,23	8.757.448,00	0,62
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	5.200.000	5.193.421,44	5.215.210,00	0,37
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2.100.000	1.999.029,79	2.168.050,50	0,15
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.250.000	1.370.500,00	1.374.187,50	0,10
Égypte			869.118,08	795.417,47	0,06
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21- 02-48	USD	1.200.000	869.118,08	795.417,47	0,06
Émirats Arabes Unis			2.096.847,75	2.171.783,64	0,15
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3.600.000	2.096.847,75	2.171.783,64	0,15
Équateur			1.548.944,21	1.862.364,16	0,13
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31- 07-35	USD	4.093.420	1.548.944,21	1.862.364,16	0,13
Espagne			55.428.033,14	56.115.514,90	3,96
ABERTIS INFRA 1.875% 26-03-32	EUR	4.000.000	3.479.680,00	3.622.400,00	0,26
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2.200.000	2.015.376,00	2.171.543,00	0,15
BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	EUR	2.400.000	2.383.704,00	2.328.636,00	0,16
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	1.500.000	1.492.080,00	1.609.357,50	0,11
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 11-02-28	EUR	2.400.000	1.972.992,00	2.221.608,00	0,16
COMUNIDAD MADRID 2.08% 12-03-30	EUR	750.000	747.052,50	723.521,25	0,05
COMUNIDAD MADRID 4.3% 15-09-26	EUR	230.000	283.790,10	236.533,15	0,02
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16- 07-30	EUR	2.900.000	2.884.717,00	2.918.705,00	0,21
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21- 07-31	EUR	2.400.000	2.389.536,00	2.403.468,00	0,17
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	3.000.000	3.108.000,00	3.152.475,00	0,22
GENERALITAT DE CATALUNYA 5.9% 28-05-30	EUR	2.450.000	2.655.310,00	2.710.961,75	0,19
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	4.100.000	4.083.928,00	4.022.120,50	0,28
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	6.850.000	6.790.655,43	6.844.211,75	0,48
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	3.400.000	3.521.665,01	3.543.973,00	0,25
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07- 26	EUR	3.800.000	3.777.637,10	3.805.529,00	0,27
NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	EUR	700.000	700.000,00	713.216,00	0,05
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	4.800.000	4.800.000,00	4.701.936,00	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	4.000.000	4.105.600,00	4.081.040,00	0,29
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	4.000.000	4.236.310,00	4.304.280,00	0,30
États-Unis			99.000.076,36	99.087.275,93	6,99
ALBERTSONS COMPANIES INC SAFEWAY	USD	417.000	382.109,21	377.251,01	0,03
INCNEW 3.25% 15-03-26					
ATT 2.45% 15-03-35	EUR	4.000.000	3.512.960,00	3.547.280,00	0,25
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	4.800.000	4.792.080,00	4.782.960,00	0,34
AZUL SECURED FINANCE LLP 11.93% 28-08-28	USD	1.601.463	1.339.576,18	1.296.407,62	0,09
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	4.000.000	3.958.040,00	3.892.180,00	0,27
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	3.550.000	3.550.000,00	3.518.174,25	0,25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	4.000.000	3.277.560,00	3.337.460,00	0,24
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.000.000	1.015.202,27	1.033.325,00	0,07
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1.350.000	1.371.888,71	1.352.099,25	0,10
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	1.650.000	1.422.138,54	1.355.364,77	0,10
GUSAP III LP 4.25% 21-01-30	USD	900.000	804.930,65	794.900,14	0,06
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	6.000.000	5.939.534,33	5.900.580,00	0,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	7.600.000	7.509.500,00	7.254.330,43	0,51
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	600.000	599.412,00	625.515,00	0,04
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	5.500.000	5.538.108,74	5.492.272,50	0,39
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	3.050.000	2.973.131,50	2.992.126,25	0,21
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	1.600.000	1.557.793,50	1.526.640,00	0,11
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	500.000	446.700,60	467.485,00	0,03
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	2.150.000	2.084.648,34	2.070.224,25	0,15
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	1.750.000	1.740.835,00	1.743.455,00	0,12
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	3.400.000	3.444.460,00	3.673.479,00	0,26
MOLSON ORS BEVERAGE 3.8% 15-06-32	EUR	2.000.000	2.001.660,00	2.018.550,00	0,14
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	5.000.000	5.001.200,00	4.997.100,00	0,35
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	3.000.000	2.809.455,34	2.772.954,23	0,20
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	4.200.000	4.026.783,92	4.303.089,00	0,30
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	3.050.000	3.146.741,41	3.177.978,00	0,22
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05- 26	EUR	3.000.000	2.996.775,00	2.994.480,00	0,21
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	3.000.000	3.180.000,00	3.179.475,00	0,22
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.850.000	1.869.400,00	1.899.913,00	0,13
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	1.500.000	1.278.239,12	1.163.273,23	0,08
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	4.000.000	3.705.880,00	3.770.740,00	0,27
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	3.000.000	3.041.100,00	3.022.530,00	0,21
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	4.000.000	4.011.080,00	4.021.160,00	0,28
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	4.000.000	3.255.920,00	3.332.080,00	0,23
VF 0.625% 25-02-32	EUR	800.000	613.400,00	599.992,00	0,04
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	800.000	801.832,00	800.452,00	0,06
Finlande			398.520,00	407.932,00	0,03
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	398.520,00	407.932,00	0,03
France			178.812.579,46	180.757.882,28	12,75
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	800.000	800.000,00	826.168,00	0,06
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	3.300.000	3.397.068,23	3.440.085,00	0,24
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	2.100.000	2.194.261,11	2.257.983,00	0,16
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	3.800.000	3.800.000,00	3.959.904,00	0,28
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	4.600.000	4.607.945,85	4.663.089,00	0,33
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	6.200.000	6.200.000,00	6.048.627,00	0,43
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	5.200.000	5.212.428,00	5.186.740,00	0,37
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	4.500.000	4.472.460,00	4.570.087,50	0,32
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	5.000.000	5.092.500,00	5.048.425,00	0,36
CLARIANE 2.25% 15-10-28	EUR	1.900.000	1.672.000,00	1.674.612,50	0,12
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	1.400.000	1.390.704,00	1.369.886,00	0,10
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	4.000.000	3.957.040,00	3.983.440,00	0,28
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.391.864,00	2.512.752,00	0,18
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	6.000.000	5.966.655,00	5.962.350,00	0,42
EDF 2.625% PERP	EUR	200.000	200.500,00	191.597,00	0,01
EDF 2.875% PERP	EUR	1.000.000	1.029.786,16	981.680,00	0,07
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	391.179,18	368.662,00	0,03
EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.229.240,00	4.273.040,00	0,30
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	600.000	600.000,00	657.882,00	0,05
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	5.800.000	5.596.263,00	5.689.974,00	0,40
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	2.200.000	2.069.802,99	2.088.878,00	0,15

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.467.318,53	1.416.690,00	0,10
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	900.000	798.681,32	819.126,00	0,06
ENGIE 1.75% 27-03-28 EMTN	EUR	2.200.000	1.997.886,00	2.125.816,00	0,15
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	700.000	707.751,65	689.059,00	0,05
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	2.000.000	2.033.149,09	2.085.880,00	0,15
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1.600.000	1.538.812,71	1.533.904,00	0,11
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	4.600.000	4.440.595,00	4.462.943,00	0,31
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200.000	200.938,42	192.886,00	0,01
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	3.900.000	3.900.000,00	3.815.487,00	0,27
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	2.243.000	2.323.820,00	2.292.065,63	0,16
GETLINK 3.5% 04-04-25	EUR	3.000.000	3.000.270,00	2.999.640,00	0,21
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	300.000	300.939,47	309.421,50	0,02
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	3.400.000	3.400.000,00	3.468.221,00	0,24
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	2.700.000	2.685.501,00	2.704.401,00	0,19
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	500.000	469.567,82	493.745,00	0,03
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	5.700.000	5.800.465,43	5.887.729,50	0,42
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.600.000	1.622.950,00	1.680.104,00	0,12
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.150.000	1.150.000,00	1.156.066,25	0,08
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	751.721,02	788.291,25	0,06
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	700.000	706.966,00	699.867,00	0,05
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	3.900.000	3.871.413,00	3.893.721,00	0,27
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3.400.000	3.392.458,04	3.635.637,00	0,26
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	6.900.000	6.855.426,00	6.973.450,50	0,49
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	1.900.000	1.843.155,99	1.893.055,50	0,13
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	103.382,00	0,01
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.000.000	960.140,00	979.510,00	0,07
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.009.100,00	1.036.555,00	0,07
ORANGE 2.375% 18-05-32 EMTN	EUR	6.000.000	5.665.800,00	5.652.330,00	0,40
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	400.000	377.748,79	393.356,00	0,03
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	4.000.000	4.016.851,20	4.039.260,00	0,28
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	3.195.766	2.831.335,56	3.106.348,15	0,22
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	2.000.000	1.884.773,06	1.992.490,00	0,14
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	500.000	505.922,18	495.820,00	0,03
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	5.000.000	4.971.350,00	4.898.350,00	0,35
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	900.000	900.000,00	900.585,00	0,06
SG 3.75% 15-07-31	EUR	5.000.000	4.987.945,00	5.001.750,00	0,35
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.098.608,50	0,08
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	2.000.000	1.979.633,33	1.993.210,00	0,14
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	4.100.000	3.370.181,51	3.770.708,50	0,27
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	6.000.000	5.999.513,00	5.943.060,00	0,42
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4.000.000	4.062.320,00	3.581.520,00	0,25
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	3.000.000	2.602.500,00	2.705.895,00	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 04-12-31	EUR	3.800.000	2.960.070,35	3.283.409,00	0,23
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	6.400.000	6.536.163,83	6.548.128,00	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	400.000	376.800,00	380.320,00	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	700.000	682.947,64	655.228,00	0,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	400.000	400.000,00	424.990,00	0,03
Gibraltar			6.240.481,40	6.465.160,00	0,46
888 ACQUISITIONS 7.558% 15-07-27	EUR	6.500.000	6.240.481,40	6.465.160,00	0,46
Grèce			4.891.700,00	4.858.115,00	0,34
METLEN ENERGY METALS 4.0% 17-10-29	EUR	1.700.000	1.700.000,00	1.730.600,00	0,12
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	3.000.000	3.191.700,00	3.127.515,00	0,22
Hong-Kong			317.439,64	81.571,43	0,01
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 08-04-26	USD	500.000	274.621,21	45.406,84	0,00
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 22-10-30	USD	400.000	42.818,43	36.164,59	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Hongrie			14.436.447,04	14.452.462,82	1,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.800.000	1.034.655,04	993.253,82	0,07
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	4.200.000	4.197.522,00	4.099.809,00	0,29
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 12-09-33	EUR	3.000.000	3.209.370,00	3.136.320,00	0,22
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	6.000.000	5.994.900,00	6.223.080,00	0,44
Ile de Man			2.389.529,83	2.377.500,62	0,17
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	2.378.000	2.389.529,83	2.377.500,62	0,17
Îles Caïmans			3.704.445,84	3.263.470,28	0,23
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 16-07-25	USD	600.000	367.740,61	65.078,01	0,00
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29-01-34	USD	700.000	641.285,60	646.181,23	0,05
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	1.650.000	1.270.133,50	1.296.314,14	0,09
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	1.500.000	1.278.201,32	1.241.324,55	0,09
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	200.000	147.084,81	14.572,35	0,00
Inde			1.025.999,38	1.037.608,87	0,07
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	1.200.000	1.025.999,38	1.037.608,87	0,07
Indonésie			1.034.274,84	1.023.206,66	0,07
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	1.200.000	1.034.274,84	1.023.206,66	0,07
Irlande			11.112.585,84	11.320.587,62	0,80
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	1.054.306	921.729,51	933.423,72	0,07
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	6.600.000	7.199.327,77	7.302.488,90	0,52
PERMANENT TSB GROUP 4.25% 10-07-30	EUR	3.000.000	2.991.528,56	3.084.675,00	0,22
Italie			81.465.606,74	82.725.254,47	5,83
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	2.300.000	1.946.030,00	2.226.285,00	0,16
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	3.000.000	2.972.400,00	2.931.285,00	0,21
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	900.000	895.140,00	913.009,50	0,06
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2.000.000	2.000.000,00	2.024.630,00	0,14
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	2.500.000	2.243.475,00	2.336.675,00	0,16
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	1.400.000	1.389.808,00	1.420.979,00	0,10
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	EUR	2.200.000	2.192.256,00	2.211.572,00	0,16
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	3.500.000	3.475.932,64	3.678.727,50	0,26
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	2.000.000	2.001.170,00	2.121.760,00	0,15
AZZURRA AEROPORTI 2.625% 30-05-27	EUR	2.900.000	2.765.163,58	2.834.851,50	0,20
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	650.000	650.000,00	650.737,75	0,05
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	1.350.000	1.318.926,00	1.262.452,50	0,09
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	EUR	1.000.000	1.059.400,00	1.056.620,00	0,07
ENEL 1.875% PERP	EUR	4.000.000	3.954.000,00	3.468.540,00	0,24
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	EUR	1.950.000	1.950.000,00	2.008.207,50	0,14
ENI 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	4.400.000	4.376.645,35	4.413.376,00	0,31
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.450.000	1.440.633,00	1.432.621,75	0,10
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	1.750.000	1.747.500,00	1.711.115,00	0,12
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	2.000.000	2.034.380,00	1.973.820,00	0,14
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1.800.000	1.861.857,62	1.888.101,00	0,13
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	3.950.000	3.827.914,19	3.983.496,00	0,28
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	3.400.000	3.400.000,00	3.380.161,00	0,24
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	1.400.000	1.292.319,31	1.343.454,00	0,09
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	968.000	1.026.305,71	1.025.973,52	0,07
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	EUR	2.550.000	2.536.204,50	2.546.149,50	0,18
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	4.650.000	4.556.250,00	4.592.456,25	0,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	3.000.000	2.966.580,00	2.987.310,00	0,21
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	1.600.000	1.599.312,00	1.597.424,00	0,11
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02- 28	EUR	2.549.000	2.684.161,43	2.745.642,60	0,19
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07- 28	EUR	2.494.000	2.615.622,95	2.787.356,75	0,20
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17- 01-31	EUR	4.000.000	3.946.320,00	4.030.060,00	0,28
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	842.000	794.415,46	845.831,10	0,06
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	2.500.000	2.500.000,00	2.561.600,00	0,18
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	5.250.000	5.445.484,00	5.732.973,75	0,40
Japon			5.361.547,83	5.428.987,51	0,38
SOFTBANK GROUP 4.0% 06-07-26	USD	6.000.000	5.361.547,83	5.428.987,51	0,38
Jersey			3.095.124,00	3.123.990,00	0,22
HEATHROW FU 4.5% 11-07-33 EMTN	EUR	3.000.000	3.095.124,00	3.123.990,00	0,22
Jordanie			1.008.246,82	971.950,07	0,07
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 10- 10-47	USD	1.200.000	1.008.246,82	971.950,07	0,07
Kenya			1.821.691,40	1.964.993,29	0,14
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30- 06-28	USD	2.350.000	1.821.691,40	1.964.993,29	0,14
Liechtenstein			2.042.590,00	2.212.001,00	0,16
SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	2.200.000	2.042.590,00	2.212.001,00	0,16
Luxembourg			79.091.757,12	81.649.816,75	5,76
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	700.000	719.033,00	692.730,50	0,05
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	3.400.000	3.421.960,00	3.512.013,00	0,25
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	700.000	592.375,00	638.641,50	0,05
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	2.000.000	1.688.000,00	1.780.950,00	0,13
BANQUE ET CAISSE D EPARGNE DE L ETAT LUX 3.25% 19-03-31	EUR	6.000.000	5.998.800,00	6.040.740,00	0,43
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 08-04-25	EUR	1.700.000	1.601.850,00	1.715.946,00	0,12
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	3.690.000	3.869.074,22	3.899.333,70	0,27
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	2.511.000	2.533.451,67	2.627.497,84	0,19
CON LUXEMBOURG 7.5% 27-06-30	USD	1.800.000	1.625.293,88	1.757.450,76	0,12
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	800.000	557.850,00	631.352,00	0,04
CPI PROPERTY GROUP 1.625% 23-04-27	EUR	3.000.000	2.710.850,70	2.944.005,00	0,21
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	6.100.000	5.016.147,50	5.064.738,50	0,36
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	3.000.000	2.786.121,43	2.990.190,00	0,21
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 22-01-28	GBP	4.900.000	5.438.104,78	5.424.147,69	0,38
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	500.000	431.875,00	431.505,00	0,03
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.000.000	666.850,00	955.985,00	0,07
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	500.000	242.050,00	484.140,00	0,03
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	2.650.000	2.591.180,00	2.635.875,50	0,19
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	1.000.000	1.070.000,00	1.056.630,00	0,07
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	3.200.000	2.913.948,00	2.921.760,00	0,21
FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31	USD	1.200.000	1.086.325,02	1.142.185,86	0,08
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	2.100.000	2.053.254,00	2.152.563,00	0,15
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	1.500.000	1.271.000,00	1.480.605,00	0,10
HIDROVIAS INTL FINANCE SARL 4.95% 08-02-31	USD	1.500.000	1.094.446,70	1.242.988,91	0,09
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	1.209.685	1.187.911,14	1.211.935,50	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	1.600.000	1.591.472,00	1.628.056,00	0,11
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	4.000.000	3.927.400,00	3.968.560,00	0,28
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.201.002,00	0,08
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15- 10-34	EUR	3.000.000	2.951.670,00	2.945.940,00	0,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MHP LUX 6.95% 03-04-26	USD	400.000	338.564,57	350.960,70	0,02
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	2.000.000	1.558.793,50	1.646.019,41	0,12
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	300.000	300.000,00	307.857,00	0,02
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875% 06-07-33	EUR	4.000.000	3.204.640,00	3.233.600,00	0,23
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	2.250.000	2.269.316,71	2.351.508,75	0,17
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	EUR	2.400.000	2.387.976,00	2.378.184,00	0,17
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 2.125% 18-06-25	EUR	2.000.000	1.978.160,00	1.995.430,00	0,14
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	2.400.000	2.399.472,00	2.421.324,00	0,17
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	1.500.000	1.230.990,91	1.093.488,21	0,08
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	750.000	585.549,39	691.976,42	0,05
Maurice			1.378.968,77	1.409.160,89	0,10
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	1.500.000	1.378.968,77	1.409.160,89	0,10
Mexique			24.830.004,20	24.334.939,71	1,72
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	2.900.000	2.060.450,00	1.900.341,00	0,13
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.4899% 25-05-32	EUR	6.000.000	6.000.000,00	5.925.270,00	0,42
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 04-05-33	EUR	9.000.000	8.915.130,00	8.802.000,00	0,62
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	2.800.000	2.079.340,74	2.037.592,23	0,14
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 13-05-30	USD	6.000.000	5.775.083,46	5.669.736,48	0,40
Nigéria			4.277.174,26	4.294.528,42	0,30
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	500.000	438.757,91	455.205,74	0,03
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	2.300.000	2.008.903,98	2.045.383,72	0,14
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 16-02-32	USD	500.000	461.981,70	411.047,15	0,03
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	1.000.000	921.319,32	922.598,24	0,07
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	500.000	446.211,35	460.293,57	0,03
Ouzbékistan			2.648.620,88	2.850.793,27	0,20
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	2.200.000	1.956.449,03	2.118.082,29	0,15
NATL BANK OF UZBEKISTAN 4.85% 21-10-25	USD	800.000	692.171,85	732.710,98	0,05
Panama			4.278.548,29	4.028.585,30	0,28
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.3% 29-04-53	USD	7.100.000	4.278.548,29	4.028.585,30	0,28
Pays-Bas			112.379.159,83	114.142.285,43	8,05
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.200.000	2.199.978,00	2.207.381,00	0,16
BNG BANK NV 3.0% 11-01-33 EMTN	EUR	10.000.000	9.863.600,00	10.011.000,00	0,71
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	600.000	600.000,00	614.760,00	0,04
BOI FINANCE BV 7.5% 16-02-27	EUR	2.140.000	1.986.088,30	2.143.509,60	0,15
CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	4.995.000	5.024.375,00	4.999.695,35	0,35
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	3.300.000	3.300.984,65	3.512.124,00	0,25
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	2.300.000	2.017.767,00	2.171.200,00	0,15
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	4.700.000	4.670.437,00	4.677.604,50	0,33
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 4.125% 28-11-33	EUR	4.000.000	4.130.560,00	4.148.100,00	0,29
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	1.200.000	1.150.602,85	1.223.358,00	0,09
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	5.000.000	5.273.407,41	5.236.900,00	0,37
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	5.100.000	5.213.647,52	5.367.673,50	0,38
KONINKLIJKE DSM NV 3.375% 25-02-36	EUR	2.000.000	1.977.500,00	1.932.170,00	0,14
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	5.490.000	5.482.338,20	5.486.266,80	0,39

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
KPN 0.875% 15-11-33 EMTN	EUR	4.000.000	3.128.480,00	3.212.040,00	0,23
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	2.000.000	1.628.838,34	1.487.004,04	0,10
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	350.000	344.264,09	348.495,00	0,02
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	4.350.000	4.499.505,00	4.469.777,25	0,32
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	1.550.000	1.550.000,00	1.579.969,25	0,11
SANDOZ FINANCE BV 4.0% 26-03-35	EUR	2.500.000	2.485.050,00	2.501.575,00	0,18
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	4.000.000	4.219.600,00	4.252.620,00	0,30
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	710.424	672.790,13	706.634,36	0,05
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	EUR	2.000.000	2.005.800,00	2.004.500,00	0,14
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	922.434	917.380,21	947.270,53	0,07
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29-11-36	EUR	3.300.000	3.263.502,00	3.245.995,50	0,23
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	700.000	591.695,00	645.785,00	0,05
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	103.159,00	97.624,00	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	700.000	685.846,50	685.398,00	0,05
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	1.700.000	1.806.782,26	1.706.358,00	0,12
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	438.746,00	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	500.000	500.000,00	547.442,50	0,04
TENNET HOLDING BV 1.25% 24-10-33	EUR	4.000.000	3.346.880,00	3.465.420,00	0,24
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	1.050.000	1.051.229,00	1.065.954,75	0,08
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	400.000	399.352,00	407.386,00	0,03
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	1.000.000	879.714,67	923.450,00	0,07
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	450.000	379.984,09	434.153,25	0,03
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	6.200.000	6.066.929,44	6.184.469,00	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.550.000	1.503.582,67	1.546.760,50	0,11
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1.600.000	1.603.884,00	1.787.320,00	0,13
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31	EUR	550.000	550.000,00	647.894,50	0,05
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	500.000	431.806,00	498.345,00	0,04
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	600.000	559.312,88	587.673,00	0,04
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	2.300.000	2.300.000,00	2.313.144,50	0,16
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	500.000	449.765,00	458.170,00	0,03
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	1.000.000	1.076.800,00	1.077.900,00	0,08
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	500.000	497.730,50	488.402,50	0,03
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	1.600.000	1.517.458,40	1.488.088,00	0,10
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	2.000.000	1.748.080,00	1.958.880,00	0,14
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	800.000	763.463,49	783.592,00	0,06
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1.300.000	1.231.462,00	1.214.869,50	0,09
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2.000.000	1.788.897,60	1.736.660,00	0,12
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.500.000	1.471.200,00	1.420.455,00	0,10
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	1.150.000	1.067.649,63	1.044.320,75	0,07
Pérou			1.742.850,84	1.838.502,08	0,13
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.125% 01-07-30	USD	2.000.000	1.742.850,84	1.838.502,08	0,13
Pologne			5.714.257,90	5.607.929,25	0,40
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	3.450.000	3.457.605,82	3.318.330,75	0,23
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	2.100.000	2.256.652,08	2.289.598,50	0,16
Portugal			10.300.441,70	8.613.148,00	0,61
CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5.7% 05-03-30	EUR	5.000.000	7.198.000,00	5.469.400,00	0,39
EDP S.A 1.7% 20-07-80	EUR	1.400.000	1.392.441,70	1.392.083,00	0,10
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	1.000.000	1.010.000,00	1.012.710,00	0,07
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	700.000	700.000,00	738.955,00	0,05

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
République tchèque			5.762.528,03	6.244.925,95	0,44
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	2.300.000	1.999.381,24	2.252.792,50	0,16
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	700.000	523.050,00	609.661,50	0,04
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	845.000	659.781,26	791.857,95	0,06
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2.600.000	2.580.315,53	2.590.614,00	0,18
Roumanie			51.700.307,27	48.356.342,58	3,41
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	1.600.000	1.442.028,80	1.554.592,00	0,11
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 02-12-29	EUR	5.000.000	4.969.671,24	4.311.250,00	0,30
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.125% 07-03-28	EUR	7.860.000	7.855.441,20	7.458.629,10	0,53
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 26-05-28	EUR	3.692.000	3.977.533,77	3.563.444,56	0,25
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	4.100.000	3.198.898,49	2.971.106,00	0,21
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	7.600.000	8.496.330,28	7.100.642,00	0,50
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31	EUR	6.220.000	6.218.569,40	6.018.596,40	0,42
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 30-05-32	EUR	5.615.000	5.575.624,18	5.417.239,70	0,38
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31	EUR	4.700.000	4.694.313,00	4.662.940,50	0,33
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 30-01-29	USD	5.746.000	5.271.896,91	5.297.902,32	0,37
Royaume-Uni			88.404.645,83	89.696.454,79	6,33
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	3.150.000	3.253.422,24	3.454.368,75	0,24
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1.300.000	1.309.524,50	1.370.993,00	0,10
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	4.600.000	4.660.899,00	4.766.336,00	0,34
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	5.450.000	5.584.618,18	5.320.916,75	0,38
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE 6.75% 30-11-29	EUR	600.000	544.500,00	551.637,00	0,04
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	3.200.000	3.158.270,20	3.111.312,00	0,22
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.814.580,00	0,13
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	2.400.000	2.292.091,76	2.333.652,00	0,16
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	3.400.000	3.608.875,00	3.762.508,00	0,27
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	6.900.000	8.003.115,30	8.114.987,10	0,57
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	1.150.000	1.346.541,15	1.362.299,46	0,10
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	3.300.000	3.300.000,00	3.299.521,50	0,23
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	750.000	750.000,00	766.991,25	0,05
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	1.950.000	1.954.600,00	1.951.179,75	0,14
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	700.000	703.130,00	735.301,00	0,05
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	7.950.000	7.916.212,50	8.064.082,50	0,57
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	6.400.000	7.600.138,00	7.760.912,96	0,55
OCADO GROUP 3.875% 08-10-26	GBP	1.500.000	1.713.930,50	1.748.701,84	0,12
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	4.700.000	4.761.625,00	4.848.050,00	0,34
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	407.513	341.694,08	377.476,67	0,03
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	3.600.000	3.709.705,50	3.726.378,00	0,26
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	3.000.000	3.090.543,64	3.149.055,00	0,22
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	1.000.000	943.514,45	927.110,50	0,07
SSE 4.0% PERP	EUR	2.400.000	2.400.000,00	2.405.964,00	0,17
UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MKT 8.25% 09-07-26	USD	591.008	478.301,62	484.836,94	0,03
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	850.000	809.570,42	762.807,00	0,05
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	950.000	880.140,99	962.888,25	0,07
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.100.000	1.099.400,00	1.088.323,50	0,08

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1.450.000	1.398.597,04	1.438.313,00	0,10
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	700.000	723.734,84	709.124,50	0,05
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	1.900.000	2.169.612,45	2.424.931,36	0,17
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	800.000	809.257,47	760.991,21	0,05
WPP FINANCE 2013 4.0% 12-09-33	EUR	3.000.000	2.977.320,00	3.017.670,00	0,21
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	2.200.000	2.311.760,00	2.322.254,00	0,16
Slovaquie			20.340.380,00	20.545.867,50	1,45
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	5.500.000	4.826.390,00	5.237.017,50	0,37
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 06-03-34	EUR	15.000.000	15.513.990,00	15.308.850,00	1,08
Slovénie			4.986.475,00	5.137.350,00	0,36
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 4.5% 29-05-30	EUR	5.000.000	4.986.475,00	5.137.350,00	0,36
Suède			54.861.288,09	56.321.527,13	3,97
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1.600.000	1.634.844,43	1.660.535,99	0,12
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	700.000	703.109,62	717.500,00	0,05
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1.300.000	1.105.195,87	1.261.539,50	0,09
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1.500.000	1.494.330,00	1.507.897,50	0,11
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	5.000.000	4.989.064,00	4.876.650,00	0,34
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	4.200.000	3.357.358,33	3.976.917,00	0,28
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	4.800.000	4.820.000,00	4.803.552,00	0,34
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.400.000	1.072.435,00	1.288.973,00	0,09
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	300.000	183.000,00	271.324,50	0,02
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	200.000	106.326,67	193.059,00	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	1.500.000	1.199.101,87	1.423.522,50	0,10
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	3.600.000	3.572.640,00	3.533.022,00	0,25
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	7.400.000	7.386.606,00	7.432.597,00	0,52
SWEDBANK AB 3.25% 24-09-29	EUR	9.756.000	9.707.902,92	9.750.536,64	0,69
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	2.000.000	1.999.215,55	2.129.800,00	0,15
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	4.750.000	4.752.337,33	4.736.320,00	0,33
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	2.750.000	2.836.409,50	2.849.082,50	0,20
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3.400.000	3.613.286,00	3.564.424,00	0,25
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	350.000	328.125,00	344.274,00	0,02
Suisse			8.588.366,00	8.533.095,00	0,60
APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	4.200.000	4.188.366,00	4.111.359,00	0,29
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	4.400.000	4.400.000,00	4.421.736,00	0,31
Togo			4.369.889,53	4.475.483,59	0,32
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	900.000	783.973,35	759.482,67	0,05
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	500.000	437.548,70	452.371,70	0,03
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	1.000.000	951.352,91	936.805,36	0,07
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	2.400.000	2.197.014,57	2.326.823,86	0,16
Tunisie			1.149.839,16	1.589.568,75	0,11
TUNISIAN REPUBLIC 6.375% 15-07-26	EUR	1.650.000	1.149.839,16	1.589.568,75	0,11
Turquie			6.959.422,41	7.196.574,66	0,51
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	500.000	337.537,79	409.734,16	0,03
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.900.000	1.770.271,81	1.880.227,00	0,13
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	1.900.000	1.143.769,33	1.226.356,45	0,09
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	1.900.000	1.528.487,13	1.478.187,70	0,10
TURKIVE VAKIYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	1.500.000	1.343.095,16	1.347.926,49	0,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	900.000	836.261,19	854.142,86	0,06
Ukraine			2.958.552,55	3.556.363,99	0,25
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	503.497	191.334,71	239.436,91	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	981.492	372.978,38	357.166,89	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	789.993	300.206,52	402.326,67	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-36	USD	924.994	351.508,48	469.963,66	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	1.731.814	761.722,11	853.368,76	0,06
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	1.208.286	459.703,69	581.658,71	0,04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	1.377.256	521.098,66	652.442,39	0,05
Venezuela			979.317,60	1.084.556,17	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	2.700.000	352.892,45	403.751,73	0,03
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	3.600.000	626.425,15	680.804,44	0,05
Obligations à taux variables			8.762.848,14	9.215.869,74	0,65
Allemagne			3.106.693,07	3.085.110,00	0,22
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	2.950.000	3.106.693,07	3.085.110,00	0,22
Italie			476.875,00	483.545,00	0,03
CASTOR E3R+5.25% 15-02-29	EUR	500.000	476.875,00	483.545,00	0,03
Luxembourg			4.289.250,00	4.297.506,00	0,30
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	4.300.000	4.289.250,00	4.297.506,00	0,30
Ukraine			890.030,07	1.349.708,74	0,10
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	2.000.000	890.030,07	1.349.708,74	0,10
Obligations convertibles			1.751.250,00	1.720.010,00	0,12
Autriche			1.751.250,00	1.720.010,00	0,12
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	2.000.000	1.751.250,00	1.720.010,00	0,12
Organismes de placement collectif			130.937.423,96	136.625.269,82	9,64
Organismes de placement collectif			130.937.423,96	136.625.269,82	9,64
France			106.042.946,61	107.242.751,72	7,56
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	791	84.054.232,41	84.255.701,61	5,94
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	460	4.993.001,00	5.700.343,00	0,40
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND I EUR	EUR	5	7.115.676,90	7.527.916,22	0,53
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND FCP	EUR	99	9.880.036,30	9.758.790,89	0,69
Luxembourg			24.894.477,35	29.382.518,10	2,07
EDR FUND -EMERGING CREDIT-I EUR(H)	EUR	146.810	16.436.095,61	20.343.461,70	1,43
EDR FUND-EMERGING SOVEREIGN-K EUR(H)	EUR	78.710	8.458.381,74	9.039.056,40	0,64
Total du portefeuille-titres			1.349.396.189,09	1.359.403.702,07	95,87

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	39.254.812,90	2,77
Autres actifs/(passifs) nets	19.293.493,02	1,36
Total	1.417.952.007,99	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
France	20,31
Luxembourg	8,13
Pays-Bas	8,05
Allemagne	7,18
États-Unis	6,99
Royaume-Uni	6,33
Belgique	5,89
Italie	5,87
Suède	3,97
Espagne	3,96
Roumanie	3,41
Mexique	1,72
Slovaquie	1,45
Hongrie	1,02
Irlande	0,80
Danemark	0,62
Portugal	0,61
Suisse	0,60
Turquie	0,51
Argentine	0,47
Gibraltar	0,46
Colombie	0,46
République tchèque	0,44
Pologne	0,39
Japon	0,38
Slovénie	0,36
Autriche	0,36
Ukraine	0,35
Grèce	0,34
Togo	0,32
Nigéria	0,30
Panama	0,28
Arabie Saoudite	0,27
Brésil	0,25
Îles Caïmans	0,23
Jersey	0,22
Afrique du Sud	0,21
Ouzbékistan	0,20
Ile de Man	0,17
Liechtenstein	0,16
Chili	0,16
Émirats Arabes Unis	0,15
Kenya	0,14
Australie	0,14
Équateur	0,13
Pérou	0,13
Côte D'Ivoire	0,12
Bénin	0,11
Tunisie	0,11
Maurice	0,10
Bermudes	0,10
Venezuela	0,08
Indonésie	0,07
Inde	0,07
Jordanie	0,07
Égypte	0,06
Canada	0,05
Finlande	0,03
Hong-Kong	0,01
Total	95,87
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,13
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	29,49
Holdings et sociétés financières	23,83
Fonds d'investissement	9,70
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	9,59
Organisations supranationales	5,24
Sociétés immobilières	2,91
Internet et services d'Internet	1,56
Autre	1,42
Pétrole	1,30
Industrie automobile	1,30
Constructions, matériaux de construction	1,16
Institutions non classifiables / non classifiées	1,11
Chimie	1,00
Transports	0,82
Electrotechnique et électronique	0,67
Distribution, commerce de détail	0,67
Articles de bureaux et ordinateurs	0,65
Industrie agro-alimentaire	0,65
Service d'environnement et de recyclage	0,52
Télécommunication	0,52
Energie et eau	0,49
Services divers	0,40
Service de santé publique et service social	0,30
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,21
Tabac et alcool	0,17
Industrie minière	0,12
Bien de consommation divers	0,07
Total	95,87
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,13
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		61.058.533,46
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	56.205.167,52
<i>Prix de revient</i>		56.098.301,10
Banques à vue		1.981.428,90
Banques à vue chez le broker		220.638,77
Dépôts de garantie		720.000,00
A recevoir sur souscriptions		18.141,82
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	110.351,24
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	997.714,04
Intérêts à recevoir, nets		805.091,17
Passifs		1.941.742,11
Appel de marge		1.060.000,00
A payer sur rachats		24.341,12
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	641.096,26
Intérêts à payer, nets		14.346,66
Frais à payer		201.958,07
Valeur nette d'inventaire		59.116.791,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		5.713.867,34
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		108.412,51
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5.039.780,10
Intérêts reçus sur swaps		537.184,69
Intérêts bancaires		28.096,87
Autres revenus	13	393,17
Dépenses		2.895.817,82
Commissions de gestion	4	601.764,97
Commissions de performance	5	261.405,41
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	161.860,48
Commissions d'administration	7	178.198,34
Frais de transaction	2.11	219.829,91
Taxe d'abonnement	9	33.275,58
Intérêts payés sur découvert bancaire		24.461,22
Intérêts payés sur swaps		1.370.083,36
Frais bancaires		31.830,12
Autres dépenses	12	13.108,43
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.818.049,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.213.959,28
- contrats de change à terme	2.7	-5.065.166,35
- contrats futures	2.8	1.013.513,47
- swaps	2.9	-1.120.004,70
- change	2.4	419.621,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		279.972,40
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	22.244,92
- contrats de change à terme	2.7	454.691,83
- contrats futures	2.8	-228.219,90
- swaps	2.9	1.323.782,51
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.852.471,76
Dividendes versés	10	-3.102,20
Souscriptions d'actions		42.502.300,53
Rachats d'actions		-61.553.955,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-17.202.284,92
Actifs nets au début de l'exercice		76.319.076,27
Actifs nets à la fin de l'exercice		59.116.791,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	USD	59.116.791,35	76.319.076,27	49.632.045,76
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		225,743	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,71	-	-
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		272.413,8620	254.986,1670	312.300,3340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,35	102,21	85,57
Classe A USD				
Nombre d'actions		14.529,9870	13.999,0000	20.509,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	122,18	114,19	93,76
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		13.523,589	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,99	-	-
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		44.082,5460	272.261,4810	30.004,7060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,30	103,59	87,08
Classe CR USD				
Nombre d'actions		5.413,8320	5.163,8320	3.195,8320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,08	93,12	76,12
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		35.141,2160	19.986,0000	48.111,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,58	108,50	90,34
Classe I USD				
Nombre d'actions		4.395,2940	66,0180	66,0180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,25	99,65	81,82
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		102.726,5270	113.371,7390	110.371,7390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,65	108,51	90,23
Classe K USD				
Nombre d'actions		709,794	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,27	-	-
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		925,8630	925,8630	925,8630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,83	88,96	77,87
R EUR (H)				
Nombre d'actions		6.691,515	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,90	-	-
R USD				
Nombre d'actions		240,536	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,81	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	0,000	225,743	0,000	225,743
Classe A EUR (H)	254.986,1670	125.328,1950	107.900,5000	272.413,8620
Classe A USD	13.999,0000	2.662,1770	2.131,1900	14.529,9870
Classe B EUR (H)	0,000	15.075,395	1.551,806	13.523,589
Classe CR EUR (H)	272.261,4810	186.432,8770	414.611,8120	44.082,5460
Classe CR USD	5.163,8320	305,8320	55,8320	5.413,8320
Classe I EUR (H)	19.986,0000	17.967,5560	2.812,3400	35.141,2160
Classe I USD	66,0180	4.395,3020	66,0260	4.395,2940
Classe K EUR (H)	113.371,7390	5.581,5270	16.226,7390	102.726,5270
Classe K USD	0,000	709,794	0,000	709,794
Classe KD EUR (H)	925,8630	355,8630	355,8630	925,8630
R EUR (H)	0,000	7.258,516	567,001	6.691,515
R USD	0,000	778,408	537,872	240,536

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			49.461.743,34	49.569.387,32	83,85
Obligations			49.275.197,28	49.254.089,96	83,32
Arabie Saoudite			2.792.748,00	2.670.076,50	4,52
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	3.900.000	2.792.748,00	2.670.076,50	4,52
Argentine			1.491.676,07	1.724.353,56	2,92
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	2.681.565	1.491.676,07	1.724.353,56	2,92
Autriche			-	-	0,00
OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S	USD	17.138.000	-	-	0,00
OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S	USD	69.912.000	-	-	0,00
Bénin			1.432.448,93	1.426.774,77	2,41
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	355.000	327.886,58	341.043,40	0,58
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.250.000	1.104.562,35	1.085.731,37	1,84
Colombie			3.066.642,32	2.740.250,25	4,64
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 15-06-45	USD	4.050.000	3.066.642,32	2.740.250,25	4,64
Côte D'Ivoire			1.837.477,04	1.665.924,22	2,82
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	600.000	610.986,79	574.377,08	0,97
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	1.200.000	1.226.490,25	1.091.547,14	1,85
Égypte			889.944,71	860.244,00	1,46
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	1.200.000	889.944,71	860.244,00	1,46
Émirats Arabes Unis			2.044.839,00	2.022.564,00	3,42
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3.100.000	2.044.839,00	2.022.564,00	3,42
Équateur			1.607.238,29	1.570.646,56	2,66
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31-07-35	USD	2.408.980	1.223.899,83	1.185.326,56	2,01
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND ZCP 31-07-30	USD	800.000	383.338,46	385.320,00	0,65
Hong-Kong			118.756,00	127.114,00	0,22
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 22-10-30	USD	1.300.000	118.756,00	127.114,00	0,22
Hongrie			922.000,00	954.848,00	1,62
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.600.000	922.000,00	954.848,00	1,62
Îles Caïmans			2.105.489,50	2.177.240,00	3,68
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	500.000	470.750,00	477.890,00	0,81
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	2.000.000	1.634.739,50	1.699.350,00	2,87
Irlande			881.751,04	874.898,05	1,48
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	913.732	881.751,04	874.898,05	1,48
Jordanie			866.000,00	875.970,00	1,48
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 10-10-47	USD	1.000.000	866.000,00	875.970,00	1,48
Kenya			1.654.938,00	1.772.457,40	3,00
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30-06-28	USD	1.960.000	1.654.938,00	1.772.457,40	3,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Mexique			2.076.537,49	2.086.170,20	3,53
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	1.500.000	1.085.612,49	1.063.044,20	1,80
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	1.300.000	990.925,00	1.023.126,00	1,73
Nigéria			1.573.048,45	1.635.017,50	2,77
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	1.700.000	1.573.048,45	1.635.017,50	2,77
Ouzbékistan			888.028,59	903.540,80	1,53
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 15.5% 25-02-28	UZS	11.500.000.000	888.028,59	903.540,80	1,53
Panama			2.095.619,23	1.840.950,00	3,11
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.3% 29-04-53	USD	3.000.000	2.095.619,23	1.840.950,00	3,11
Pays-Bas			2.074.744,95	2.329.038,37	3,94
BOI FINANCE BV 7.5% 16-02-27	EUR	2.150.000	2.074.744,95	2.329.038,37	3,94
Philippines			982.849,75	808.612,11	1,37
ASIA DEV BK ADB ZCP 03-03-35	TRY	235.000.000	982.849,75	808.612,11	1,37
Pologne			1.958.690,78	1.872.404,20	3,17
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	1.800.000	1.958.690,78	1.872.404,20	3,17
Roumanie			3.795.900,20	2.924.785,34	4,95
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	2.450.000	2.490.460,40	1.920.113,48	3,25
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	1.550.000	1.305.439,80	1.004.671,86	1,70
Royaume-Uni			956.896,11	942.551,52	1,59
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 10.0% 28-03-26	KZT	497.800.000	956.896,11	942.551,52	1,59
Togo			1.999.615,00	2.079.365,00	3,52
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	500.000	493.990,00	506.577,50	0,86
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	1.500.000	1.505.625,00	1.572.787,50	2,66
Tunisie			1.139.916,58	1.618.071,11	2,74
TUNISIAN REPUBLIC 4.2% 17-03-31	JPY	300.000.000	1.139.916,58	1.618.071,11	2,74
Turquie			4.589.889,09	4.742.520,65	8,02
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.600.000	1.650.457,00	1.712.392,00	2,90
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	1.330.000	848.771,09	928.413,15	1,57
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	1.400.000	1.183.540,00	1.177.960,00	1,99
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	900.000	907.121,00	923.755,50	1,56
Ukraine			2.619.905,98	2.904.232,39	4,91
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	64.663	27.378,98	33.256,50	0,06
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	401.638	165.874,57	158.068,65	0,27
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	204.201	86.439,50	112.470,85	0,19
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-29	USD	550.000	397.925,00	354.835,25	0,60
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	1.105.133	586.335,01	588.947,48	1,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	1.473.966	624.574,71	767.383,55	1,30
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	1.735.720	731.378,21	889.270,11	1,50
Venezuela			811.606,18	1.103.469,46	1,87
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	2.300.000	334.735,40	371.967,50	0,63
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	2.748.500	392.870,78	562.136,96	0,95
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	840.000	84.000,00	169.365,00	0,29
Obligations à taux variables			186.546,06	315.297,36	0,53
Ukraine			186.546,06	315.297,36	0,53
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	432.000	186.546,06	315.297,36	0,53
Autres valeurs mobilières			-	-	0,00
Obligations			-	-	0,00
Argentine			-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	38.828	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	40.215	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	37.442	-	-	0,00
Instruments du marché monétaire			6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
Bons du trésor			6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
États-Unis			6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24-04-25	USD	6.675.000	6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
Total du portefeuille-titres			56.098.301,10	56.205.167,52	95,07
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.862.067,67	3,15
Autres actifs/(passifs) nets				1.049.556,16	1,78
Total				59.116.791,35	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	11,22
Turquie	8,02
Ukraine	5,45
Roumanie	4,95
Colombie	4,63
Arabie Saoudite	4,52
Pays-Bas	3,94
Îles Caïmans	3,68
Mexique	3,53
Togo	3,52
Émirats Arabes Unis	3,42
Pologne	3,17
Panama	3,11
Kenya	3,00
Argentine	2,92
Côte D'Ivoire	2,82
Nigéria	2,77
Tunisie	2,74
Équateur	2,66
Bénin	2,41
Venezuela	1,87
Hongrie	1,61
Royaume-Uni	1,59
Ouzbékistan	1,53
Irlande	1,48
Jordanie	1,48
Égypte	1,45
Philippines	1,37
Hong-Kong	0,21
Autriche	-
Total	95,07
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,93
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	72,40
Organisations supranationales	6,82
Banques, institutions financières	5,53
Holdings et sociétés financières	4,57
Autre	3,17
Fonds d'investissement	1,56
Industrie minière	0,81
Sociétés immobilières	0,21
Institutions non classifiables / non classifiées	-
Electronique et semi-conducteurs	-
Service de santé publique et service social	-
Total	95,07
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,93
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		243.956.088,28
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	238.022.086,87
<i>Prix de revient</i>		223.637.859,20
Banques à vue		1.870.882,04
Banques à vue chez le broker		666.342,17
A recevoir sur souscriptions		345.317,75
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	41.057,51
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	371.773,53
Dividendes à recevoir, nets		95.656,07
Intérêts à recevoir, nets		2.542.972,34
Passifs		1.185.560,49
A payer sur rachats		607.974,06
Frais à payer		577.586,43
Valeur nette d'inventaire		242.770.527,79

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		9.353.550,16
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.324.591,99
Intérêts reçus sur obligations, nets		7.016.653,49
Intérêts bancaires		12.229,54
Autres revenus	13	75,14
Dépenses		2.769.868,81
Commissions de gestion	4	1.809.565,20
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	403.974,52
Commissions d'administration	7	132.079,55
Frais légaux		350,00
Frais de transaction	2.11	310.546,10
Taxe d'abonnement	9	63.887,88
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.828,61
Frais bancaires		9.191,23
Autres dépenses	12	38.445,72
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		6.583.681,35
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.261.465,90
- contrats de change à terme	2.7	-56.029,98
- contrats futures	2.8	-1.092.990,98
- change	2.4	60.290,39
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		7.756.416,68
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.889.133,65
- contrats de change à terme	2.7	117.026,97
- contrats futures	2.8	598.758,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		14.361.335,46
Dividendes versés	10	-2.416.136,12
Souscriptions d'actions		56.063.831,91
Rachats d'actions		-65.962.951,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs		2.046.079,53
Actifs nets au début de l'exercice		240.724.448,26
Actifs nets à la fin de l'exercice		242.770.527,79

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	242.770.527,79	240.724.448,26	258.829.111,82
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		506,0410	506,0410	506,0410
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,37	97,85	92,87
Classe A EUR				
Nombre d'actions		516.407,6180	607.373,6710	772.784,3720
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,07	126,03	116,64
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		3.669,8870	4.315,7790	4.590,1390
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,18	105,72	96,48
Classe B EUR				
Nombre d'actions		57.332,5750	70.596,4950	97.728,8490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,42	99,16	93,30
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		216,3820	216,3820	216,3820
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,30	100,49	93,29
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		25.205,7330	28.508,7800	142.214,1600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,82	107,39	99,00
Classe IA CHF (H)				
Nombre d'actions		58.844,9870	53.844,9870	36.345,9870
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,56	99,34	93,68
Classe IA EUR				
Nombre d'actions		138.786,4820	92.065,6110	81.911,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,39	134,92	124,07
Classe ID EUR				
Nombre d'actions		56.718,5600	57.743,4410	67.356,1300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,35	100,08	94,02
Classe N1 EUR				
Nombre d'actions		93.576,5600	115.032,1040	115.032,1040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,14	109,07	100,11
Classe N2 EUR				
Nombre d'actions		349.103,2350	328.454,9810	318.742,6220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,96	109,68	100,52
Classe O EUR				
Nombre d'actions		663.863,5400	734.477,5400	760.821,5400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,98	96,84	90,93
Classe R EUR				
Nombre d'actions		132.429,0090	96.904,5130	126.048,3940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,01	105,53	98,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	506,0410	324,2780	324,2780	506,0410
Classe A EUR	607.373,6710	85.525,3540	176.491,4070	516.407,6180
Classe A USD (H)	4.315,7790	0,0000	645,8920	3.669,8870
Classe B EUR	70.596,4950	7.099,0810	20.363,0010	57.332,5750
Classe B USD (H)	216,3820	216,3820	216,3820	216,3820
Classe CR EUR	28.508,7800	4.863,6050	8.166,6520	25.205,7330
Classe IA CHF (H)	53.844,9870	5.322,5820	322,5820	58.844,9870
Classe IA EUR	92.065,6110	58.067,7440	11.346,8730	138.786,4820
Classe ID EUR	57.743,4410	623,1190	1.648,0000	56.718,5600
Classe N1 EUR	115.032,1040	115.032,1040	136.487,6480	93.576,5600
Classe N2 EUR	328.454,9810	113.563,3610	92.915,1070	349.103,2350
Classe O EUR	734.477,5400	42.294,0000	112.908,0000	663.863,5400
Classe R EUR	96.904,5130	42.434,9800	6.910,4840	132.429,0090

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			208.567.755,29	221.783.898,73	91,36
Actions			45.453.816,22	56.921.658,20	23,45
Allemagne			4.705.334,18	6.813.882,90	2,81
ALLIANZ SE-REG	EUR	6.811	1.382.058,56	2.398.153,10	0,99
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	52.866	847.436,14	1.809.074,52	0,75
PUMA SE	EUR	18.072	756.479,24	404.632,08	0,17
SAP SE	EUR	4.694	478.117,97	1.147.213,60	0,47
VONOVIA SE	EUR	42.260	1.241.242,27	1.054.809,60	0,43
Belgique			951.250,40	542.490,30	0,22
COFINIMMO	EUR	8.886	951.250,40	542.490,30	0,22
Danemark			878.399,82	1.191.722,52	0,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	18.925	878.399,82	1.191.722,52	0,49
Espagne			2.171.858,99	1.827.012,56	0,75
CELLNEX TELECOM SA	EUR	30.452	1.162.470,84	999.739,16	0,41
REPSOL SA	EUR	67.258	1.009.388,15	827.273,40	0,34
Finlande			1.041.216,93	384.444,67	0,16
NESTE OYJ	EUR	16.990	681.996,54	144.992,66	0,06
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	27.479	359.220,39	239.452,01	0,10
France			15.776.267,76	21.237.129,46	8,75
AIR LIQUIDE SA	EUR	6.951	692.059,88	1.217.398,14	0,50
AMUNDI SA	EUR	16.796	952.617,43	1.209.312,00	0,50
AXA SA	EUR	39.992	926.139,52	1.575.684,80	0,65
BOUYGUES SA	EUR	32.275	1.016.267,39	1.175.132,75	0,48
CARREFOUR SA	EUR	41.668	642.773,14	550.850,96	0,23
COFACE SA	EUR	38.149	457.569,48	674.855,81	0,28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.682	386.510,03	979.539,40	0,40
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	51.133	636.910,92	857.756,08	0,35
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	8.385	744.766,72	1.176.415,50	0,48
GETLINK SE	EUR	45.747	584.420,67	729.664,65	0,30
ICADE SA	EUR	21.872	1.351.847,13	459.312,00	0,19
ORANGE	EUR	94.298	1.207.730,09	1.131.104,51	0,47
PERNOD RICARD SA	EUR	4.270	574.524,31	389.680,20	0,16
SANOFI	EUR	14.772	1.154.889,50	1.505.562,24	0,62
SPIE SA	EUR	36.571	648.107,59	1.438.703,14	0,59
THALES SA	EUR	7.741	702.411,47	1.901.189,60	0,78
TOTALENERGIES SE	EUR	21.098	961.957,60	1.258.706,68	0,52
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	46.224	921.665,09	1.467.612,00	0,60
VINCI SA	EUR	13.230	1.213.099,80	1.538.649,00	0,63
Italie			5.614.287,24	7.714.988,52	3,18
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	172.880	798.567,22	1.262.369,76	0,52
ENEL SPA	EUR	209.960	1.167.633,65	1.574.070,12	0,65
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	48.305	461.280,14	472.905,95	0,19
INTESA SANPAOLO	EUR	265.310	669.777,07	1.255.977,54	0,52
SNAM SPA	EUR	299.890	1.296.081,08	1.437.972,55	0,59
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	204.650	1.220.948,08	1.711.692,60	0,71
Norvège			1.252.805,88	855.453,91	0,35
EQUINOR ASA	NOK	34.935	1.252.805,88	855.453,91	0,35
Pays-Bas			4.966.788,95	7.125.746,13	2,94
AIRBUS SE	EUR	10.015	1.047.668,84	1.630.241,70	0,67
ASR NEDERLAND NV	EUR	27.578	1.144.023,84	1.461.082,44	0,60
EURONEXT NV	EUR	7.056	457.638,30	943.387,20	0,39
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	40.948	909.372,95	1.415.162,88	0,58

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	347.230	973.273,96	1.360.099,91	0,56
STELLANTIS NV	EUR	30.771	434.811,06	315.772,00	0,13
Royaume-Uni			2.903.333,77	2.934.786,66	1,21
BAE SYSTEMS PLC	GBP	35.661	529.583,68	664.555,54	0,27
GSK PLC	GBP	38.989	827.930,43	681.148,57	0,28
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.677	723.550,76	667.272,63	0,27
UNILEVER PLC	EUR	16.748	822.268,90	921.809,92	0,38
Suisse			5.192.272,30	6.294.000,57	2,59
NESTLE SA-REG	CHF	13.249	1.081.975,08	1.238.467,86	0,51
NOVARTIS AG-REG	CHF	8.082	639.089,68	827.353,26	0,34
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.913	1.644.112,94	1.797.255,04	0,74
SWISSCOM AG-REG	CHF	1.848	964.222,05	985.148,84	0,41
SWISS RE AG	CHF	9.212	862.872,55	1.445.775,57	0,60
Obligations			163.113.939,07	164.862.240,53	67,91
Allemagne			13.375.058,21	13.467.855,35	5,55
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	600.000	597.692,00	603.870,00	0,25
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	500.000	500.095,00	551.715,00	0,23
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	825.000	828.600,00	823.779,00	0,34
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	500.000	459.750,00	496.992,50	0,20
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	550.000	550.000,00	507.573,00	0,21
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200.000	198.616,00	198.632,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	200.000	198.524,00	196.510,00	0,08
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	600.000	600.000,00	612.628,73	0,25
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	600.000	605.790,00	607.221,00	0,25
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1.000.000	1.027.455,00	1.018.995,00	0,42
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	225.000	225.000,00	228.441,38	0,09
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	500.000	405.850,00	458.940,00	0,19
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	400.000	412.508,00	400.748,00	0,17
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	200.000	180.398,00	191.441,00	0,08
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	600.000	600.000,00	625.821,00	0,26
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	300.000	315.630,00	307.276,50	0,13
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	500.000	519.655,00	513.055,00	0,21
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	500.000	499.814,00	509.825,00	0,21
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	300.000	294.744,00	288.384,00	0,12
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	500.000	424.835,00	436.552,50	0,18
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	750.000	753.191,20	751.451,25	0,31
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	600.000	600.000,00	609.087,00	0,25
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	404.000	410.203,01	345.090,74	0,14
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	600.000	603.000,00	606.663,00	0,25
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	350.000	350.000,00	351.814,75	0,14
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	800.000	816.576,00	829.324,00	0,34
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	200.000	198.576,00	205.457,00	0,08
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	200.000	198.556,00	190.567,00	0,08
Australie			501.950,00	520.677,50	0,21
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	500.000	501.950,00	520.677,50	0,21
Autriche			2.220.583,00	2.338.608,25	0,96
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	250.000	249.480,00	252.613,75	0,10
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	700.000	697.403,00	760.049,50	0,31
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	600.000	600.000,00	613.026,00	0,25
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	200.000	200.000,00	220.239,00	0,09

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
OMV AG 2.5% PERP	EUR	500.000	473.700,00	492.680,00	0,20
Belgique			4.617.081,00	4.696.668,50	1,93
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	400.000	400.000,00	367.894,00	0,15
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	200.000	198.900,00	201.907,00	0,08
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	600.000	600.000,00	597.093,00	0,25
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500.000	505.000,00	520.675,00	0,21
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33	EUR	600.000	677.400,00	693.243,00	0,29
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	600.000	598.596,00	615.066,00	0,25
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	800.000	800.000,00	814.088,00	0,34
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	500.000	498.955,00	509.920,00	0,21
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500.000	338.230,00	376.782,50	0,16
Canada			597.690,00	623.499,00	0,26
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	600.000	597.690,00	623.499,00	0,26
Danemark			2.908.782,86	3.000.877,00	1,24
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	500.000	503.390,00	506.622,50	0,21
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	420.252,00	0,17
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	500.000	415.000,00	468.437,50	0,19
ORSTED 5.25% 31-12-99	EUR	500.000	508.392,86	506.215,00	0,21
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.000.000	1.082.000,00	1.099.350,00	0,45
Espagne			11.182.035,21	11.320.598,95	4,66
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	397.130,00	0,16
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	400.000	411.166,67	404.474,00	0,17
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	500.000	499.075,00	531.392,50	0,22
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200.000	200.000,00	224.357,00	0,09
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	1.000.000	1.011.700,00	996.230,00	0,41
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	400.000	398.956,00	416.470,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	400.000	398.956,00	424.234,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600.000	600.000,00	629.787,00	0,26
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	1.000.000	997.970,00	955.275,00	0,39
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	400.000	381.000,00	407.358,00	0,17
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	300.000	299.409,00	308.661,00	0,13
BBVA 6.0% PERP	EUR	600.000	622.570,00	608.532,00	0,25
BBVA 7.75% PERP	USD	600.000	578.452,64	545.929,45	0,22
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	800.000,00	880.420,00	0,36
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	400.000	394.434,40	403.016,00	0,17
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	400.000	400.000,00	431.322,00	0,18
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	200.000	198.946,00	201.290,00	0,08
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	500.000	518.620,00	525.412,50	0,22
MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	700.000	770.049,50	712.054,00	0,29
NCG BAN 6.0% PERP	EUR	1.000.000	1.001.720,00	1.010.005,00	0,42
REDEIA 4.625% PERP	EUR	300.000	299.010,00	307.249,50	0,13
États-Unis			12.086.181,12	11.958.136,68	4,93
AMERICAN TOWER 0.5% 15-01-28	EUR	900.000	895.995,00	842.215,50	0,35
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	200.000	184.500,00	181.152,00	0,07
ATT 1.8% 05-09-26	EUR	600.000	648.120,00	593.370,00	0,24
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	450.000	448.744,50	469.989,00	0,19
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.050.000	1.053.500,00	1.040.586,75	0,43
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	400.000	400.000,00	406.676,00	0,17
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	304.000	301.780,80	300.447,76	0,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	700.000	697.830,00	668.162,02	0,28
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	400.000	400.000,00	386.320,00	0,16
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1.070.000	1.093.157,49	1.068.496,65	0,44
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	600.000	556.824,00	560.982,00	0,23
LEVI STRAUSS 3.375% 15-03-27	EUR	500.000	512.950,15	499.352,50	0,21
MASTERCARD 1.0% 22-02-29	EUR	500.000	432.725,00	468.667,50	0,19
MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	500.000	408.025,00	449.397,50	0,19
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 3.45% 30-01-31	EUR	900.000	898.290,00	913.846,50	0,38
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	400.000	402.818,18	399.264,00	0,16
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	500.000	498.745,00	466.962,50	0,19
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	500.000	496.370,00	512.972,50	0,21
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	700.000	716.350,00	718.886,00	0,30
TMOBILE U 3.5% 11-02-37	EUR	600.000	598.956,00	569.025,00	0,23
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	500.000	440.500,00	441.365,00	0,18
Finlande			1.715.815,77	1.666.380,00	0,69
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	800.000	809.251,77	781.436,00	0,32
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	409.324,00	407.932,00	0,17
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	300.000	298.818,00	306.150,00	0,13
STORA ENSO OYJ 0.625% 02-12-30	EUR	200.000	198.422,00	170.862,00	0,07
France			34.079.926,15	34.633.563,68	14,27
ACCOR 7.25% PERP	EUR	500.000	499.210,00	550.902,50	0,23
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	200.000	200.000,00	207.664,00	0,09
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	500.000	446.600,00	491.340,00	0,20
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	300.000	300.000,00	307.659,00	0,13
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	200.000,00	208.416,00	0,09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EUR	300.000	297.798,00	300.925,50	0,12
BFCM 3.75% 03-02-34					
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EUR	1.000.000	999.640,00	1.007.675,00	0,42
BFCM 3.875% 16-06-32					
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EUR	300.000	299.424,00	317.866,50	0,13
BFCM 5.125% 13-01-33					
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	850.000	875.320,00	871.454,00	0,36
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	500.000	422.506,00	470.675,00	0,19
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	480.655,00	506.857,50	0,21
BNP PAR 4.625% PERP	USD	400.000	352.842,59	355.602,67	0,15
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	800.000	800.000,00	845.284,00	0,35
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	200.000	213.900,00	214.983,00	0,09
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	800.000	854.381,50	803.356,00	0,33
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	400.000	398.708,00	387.312,00	0,16
BPCE 4.5% 13-01-33 EMTN	EUR	400.000	398.864,00	414.938,00	0,17
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	600.000	600.000,00	589.320,00	0,24
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	400.000	417.728,00	403.874,00	0,17
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	200.000	200.000,00	192.731,00	0,08
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	800.000	804.880,00	825.764,00	0,34
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	500.000	500.000,00	530.545,00	0,22
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	500.000	384.700,00	456.867,50	0,19
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	500.000	499.765,00	496.862,50	0,20
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	300.000	300.000,00	283.338,00	0,12
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	400.000	346.352,00	362.046,00	0,15
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS	EUR	1.000.000	889.360,00	938.365,00	0,39
SAS 1.75% 30-04-30					
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	300.000	300.000,00	312.882,00	0,13
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	600.000	611.454,55	575.214,00	0,24
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	300.000	300.000,00	289.329,00	0,12
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	300.000	300.000,00	293.499,00	0,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	400.000	400.000,00	412.562,00	0,17
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	500.000	380.250,00	444.817,50	0,18
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	300.000	298.389,00	300.489,00	0,12
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	300.000	287.988,00	296.247,00	0,12
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	300.000	311.250,00	315.019,50	0,13
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	450.000	470.510,18	457.780,50	0,19
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	750.000,00	788.291,25	0,32
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	700.000	691.383,00	733.043,50	0,30
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	300.000	297.801,00	299.517,00	0,12
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	400.000	400.000,00	399.264,00	0,16
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	1.000.000	993.150,00	977.520,00	0,40
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200.000	201.050,00	192.280,00	0,08
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	1.000.000	1.003.924,00	1.010.645,00	0,42
LOXAM SAS 4.25% 15-02-30	EUR	300.000	300.000,00	297.463,50	0,12
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	500.000	500.000,00	521.842,50	0,21
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	806.581,34	721.944,00	0,30
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	250.000	234.875,00	244.877,50	0,10
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	250.000	250.000,00	259.138,75	0,11
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	100.000	100.862,67	98.339,00	0,04
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	400.000	418.540,00	411.912,00	0,17
PRAEMIA HEALTHCARE 5.5% 19-09-28	EUR	500.000	501.455,00	532.925,00	0,22
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	500.000	500.000,00	497.940,00	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	500.000	438.320,00	453.925,00	0,19
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	300.000	300.000,00	300.195,00	0,12
SG 4.25% 16-11-32 EMTN	EUR	400.000	429.920,00	420.416,00	0,17
SG 6.75% PERP	USD	700.000	640.441,52	630.194,41	0,26
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	423.806,00	0,17
SG 9.375% PERP	USD	200.000	193.582,73	195.859,10	0,08
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	800.000	872.329,50	805.924,00	0,33
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	498.320,00	554.210,00	0,23
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	500.000	500.000,00	499.367,50	0,21
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	300.000	298.710,00	298.981,50	0,12
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1.000.000	997.900,00	1.048.900,00	0,43
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	600.000	597.696,00	551.811,00	0,23
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	300.000	299.661,00	297.153,00	0,12
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	500.000	459.375,00	472.612,50	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE 0.625% 04-05-27	EUR	600.000	595.434,00	573.549,00	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	500.000	404.758,57	497.987,50	0,21
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	800.000	795.520,00	783.336,00	0,32
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	300.000	300.000,00	318.742,50	0,13
VERALLIA SASU 1.875% 10-11-31	EUR	500.000	465.860,00	479.187,50	0,20
Grèce			2.735.483,00	3.012.678,75	1,24
ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	700.000	696.402,00	745.640,00	0,31
ALPHA SERVICES AND 7.5% PERP	EUR	300.000	300.000,00	314.365,50	0,13
EFG EUROBANK 10.0% 06-12-32	EUR	500.000	495.290,00	578.560,00	0,24
EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	EUR	300.000	298.476,00	320.277,00	0,13
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	350.000	348.201,00	389.093,25	0,16
PIRAEUS FINANCIAL 7.25% 17-04-34	EUR	600.000	597.114,00	664.743,00	0,27
Ile de Man			216.827,37	213.955,06	0,09
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	214.000	216.827,37	213.955,06	0,09
Irlande			4.245.333,70	4.234.656,19	1,74
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	300.000	300.000,00	314.140,50	0,13
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	900.000	900.000,00	909.823,50	0,37
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	600.000	678.723,30	664.552,79	0,27
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	580.000	576.015,40	548.247,90	0,23

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	500.000	498.330,00	521.902,50	0,21
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08- 33	EUR	1.300.000	1.292.265,00	1.275.989,00	0,53
Italie			19.767.905,34	19.910.450,10	8,20
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	360.000	358.056,00	365.203,80	0,15
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10- 30	EUR	800.000	809.600,00	809.852,00	0,33
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	200.000	200.000,00	216.360,00	0,09
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	1.000.000	868.180,00	959.735,00	0,40
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	500.000	500.044,00	525.532,50	0,22
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	400.000	398.148,00	419.450,00	0,17
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	200.000	197.502,00	204.024,00	0,08
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	300.000	300.000,00	324.616,50	0,13
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	400.000	408.292,00	400.454,00	0,16
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	400.000	400.000,00	374.060,00	0,15
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	800.000	798.080,00	762.804,00	0,31
ENEL 1.375% PERP	EUR	500.000	417.235,00	471.600,00	0,19
ENI 3.375% PERP	EUR	500.000	528.208,33	481.247,50	0,20
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	500.000	499.750,00	488.890,00	0,20
HERA 0.25% 03-12-30 EMTN	EUR	800.000	792.304,00	673.240,00	0,28
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	750.000	753.000,00	782.925,00	0,32
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	250.000	250.000,00	250.931,25	0,10
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	800.000	800.000,00	860.724,00	0,35
INTE 6.375% PERP	EUR	500.000	500.000,00	512.720,00	0,21
INTE 7.75% PERP	EUR	600.000	696.500,00	633.201,00	0,26
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	230.000	230.000,00	223.660,05	0,09
IREN 4.5% PERP	EUR	150.000	149.172,00	149.223,00	0,06
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	500.000	505.625,00	524.472,50	0,22
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	480.000	504.084,41	508.747,20	0,21
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	350.000	349.359,50	353.227,00	0,15
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	350.000	341.250,00	345.668,75	0,14
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	EUR	500.000	499.280,00	439.102,50	0,18
SNAM 4.5% PERP	EUR	400.000	397.792,00	402.402,00	0,17
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02- 28	EUR	620.000	621.407,40	667.829,90	0,28
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24- 07-32	EUR	730.000	727.247,90	610.681,50	0,25
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	730.000	726.977,80	700.194,10	0,29
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17- 01-31	EUR	600.000	596.310,00	604.509,00	0,25
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	500.000	442.990,00	493.290,00	0,20
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	640.000	640.000,00	655.724,80	0,27
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	400.000	427.300,00	413.930,00	0,17
UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	700.000	698.971,00	716.824,50	0,30
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1.450.000	1.435.239,00	1.583.392,75	0,65
Liechtenstein			462.600,00	502.727,50	0,21
SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	500.000	462.600,00	502.727,50	0,21
Luxembourg			6.593.966,00	6.606.603,75	2,72
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	600.000	611.776,00	619.767,00	0,26
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	400.000	398.064,00	398.386,00	0,16
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 08-04-25	EUR	200.000	195.360,00	201.876,00	0,08
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03- 07-29	EUR	650.000	643.019,00	609.956,75	0,25
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	400.000	380.528,00	397.868,00	0,16
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	500.000	472.000,00	456.525,00	0,19

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	200.000	195.548,00	205.006,00	0,08
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	400.000	400.000,00	400.334,00	0,16
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.125% 07-03-27	EUR	500.000	454.560,00	486.415,00	0,20
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	650.000	650.000,00	667.023,50	0,27
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	300.000	300.000,00	313.534,50	0,13
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	500.000	499.890,00	504.442,50	0,21
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	200.000	200.000,00	196.840,00	0,08
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	500.000	497.675,00	487.585,00	0,20
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	300.000	299.142,00	301.828,50	0,12
TYCO ELECTRONICS GROUP 0.0% 16-02-29	EUR	400.000	396.404,00	359.216,00	0,15
Pays-Bas			18.998.826,04	18.969.568,21	7,81
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	400.000	399.996,00	401.342,00	0,17
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	500.000	495.895,00	505.292,50	0,21
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	300.000	300.000,00	301.837,50	0,12
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	300.000	300.000,00	289.068,00	0,12
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	370.000	366.995,60	388.788,60	0,16
ACHMEA BV 6.125% PERP	EUR	200.000	200.000,00	194.386,00	0,08
AKZO NOBEL NV 1.625% 14-04-30	EUR	450.000	447.286,50	414.198,00	0,17
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS LIFE 4.375% PERP	EUR	700.000	756.825,00	700.472,50	0,29
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	150.000	149.401,50	153.373,50	0,06
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	520.000	520.000,00	535.579,20	0,22
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	200.000	198.454,00	231.347,00	0,10
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	400.000	401.600,00	409.270,00	0,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	800.000	805.800,00	803.844,00	0,33
ELM BV FOR FIRMEINICH INTL 3.75% PERP	EUR	500.000	481.100,00	499.682,50	0,21
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	400.000	398.908,00	405.496,00	0,17
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	450.000	447.169,50	447.855,75	0,18
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	500.000	510.150,00	509.732,50	0,21
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	500.000	487.450,00	493.055,00	0,20
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	500.000	508.650,00	502.790,00	0,21
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.75% 02-04-27	EUR	180.000	178.992,00	177.089,40	0,07
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	300.000	298.368,00	299.796,00	0,12
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	400.000	399.632,00	400.128,00	0,16
LSEG NETHERLANDS BV 0.75% 06-04-33	EUR	500.000	395.085,00	405.162,50	0,17
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	250.000	250.000,00	248.925,00	0,10
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.375% 08-09-27	EUR	100.000	99.361,00	94.804,00	0,04
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	800.000	800.000,00	815.468,00	0,34
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	700.000	778.400,00	706.520,50	0,29
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	300.000	299.502,00	313.227,00	0,13
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	500.000	495.650,00	500.570,00	0,21
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	434.086	432.951,19	445.773,76	0,18
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	700.000	690.698,75	702.618,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	438.746,00	0,18
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	499.375,00	509.232,50	0,21
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	500.000	513.585,00	498.955,00	0,21
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	700.000	700.000,00	704.000,50	0,29
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	500.000	513.085,00	514.552,50	0,21
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	500.000	506.558,67	480.950,00	0,20
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	800.000	760.768,00	777.848,00	0,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	500.000	439.900,00	489.745,00	0,20
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	400.000	395.993,33	373.806,00	0,15
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	600.000	600.000,00	520.998,00	0,21
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	400.000	375.240,00	363.242,00	0,15
Pologne			125.000,00	128.831,88	0,05
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	125.000	125.000,00	128.831,88	0,05
Portugal			2.099.232,00	2.183.200,50	0,90
BCP 8.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	429.460,00	0,18
EDP S.A 1.7% 20-07-80	EUR	300.000	299.232,00	298.303,50	0,12
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	200.000	200.000,00	211.130,00	0,09
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	600.000	600.000,00	632.031,00	0,26
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	600.000	600.000,00	612.276,00	0,25
République tchèque			978.100,00	1.064.697,50	0,44
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	100.000	81.250,00	97.947,50	0,04
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	500.000	399.950,00	468.555,00	0,19
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	500.000	496.900,00	498.195,00	0,21
Royaume-Uni			16.155.251,35	16.296.910,93	6,71
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	750.000	770.006,25	822.468,75	0,34
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	1.000.000	1.017.378,25	1.036.160,00	0,43
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	200.000	205.696,00	195.263,00	0,08
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	500.000	500.500,00	488.397,50	0,20
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	300.000	300.000,00	309.555,00	0,13
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	EUR	540.000	540.000,00	540.359,10	0,22
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	500.000	489.446,86	477.758,75	0,20
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	400.000	402.249,48	388.914,00	0,16
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	400.000	400.000,00	403.240,00	0,17
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	500.000	462.100,00	497.937,50	0,21
BRITISH TEL 5.125% 03-10-54	EUR	450.000	447.516,00	460.626,75	0,19
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	400.000	398.996,00	413.552,00	0,17
HSBC 4.6% PERP	USD	600.000	494.661,78	492.264,39	0,20
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	500.000	504.270,50	499.927,50	0,21
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	700.000	724.545,00	700.423,50	0,29
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	900.000	896.175,00	912.915,00	0,38
LLOYDS BANKING GROUP 4.947% PERP	EUR	1.000.000	1.024.342,00	1.001.630,00	0,41
LLOYDS BANKING GROUP 6.75% PERP	USD	320.000	286.571,44	282.035,18	0,12
LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	390.000	470.134,41	454.405,81	0,19
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	500.000	584.521,86	545.862,46	0,22
NATWEST GROUP 7.5% PERP	GBP	400.000	483.383,68	464.283,92	0,19
NATWEST GROUP 8.125% PERP	USD	200.000	185.563,18	194.730,61	0,08
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	850.000	1.021.745,66	1.031.817,83	0,43
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	500.000	464.285,00	485.835,00	0,20
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	500.000,00	524.842,50	0,22
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	500.000	492.615,00	501.845,00	0,21
SSE 4.0% PERP	EUR	1.175.000	1.175.000,00	1.177.919,88	0,49
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1.000.000	913.548,00	991.940,00	0,41
Suède			6.683.434,48	6.744.091,47	2,78
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	320.000	322.533,33	332.107,20	0,14
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	350.000	350.000,00	358.750,00	0,15
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	150.000	149.433,00	150.789,75	0,06
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.000.740,00	0,41
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	500.000	456.250,00	452.207,50	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	700.000	694.680,00	686.976,50	0,28

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	500.000	499.095,00	502.202,50	0,21
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	600.000	561.960,33	564.214,96	0,23
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	EUR	400.000	417.652,00	404.968,00	0,17
SWEDBANK AB 7.75% PERP	USD	400.000	372.300,82	382.777,26	0,16
VATTENFALL AB 3.0% 19-03-77	EUR	500.000	479.530,00	493.002,50	0,20
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.023.640,00	0,42
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200.000	200.000,00	207.206,00	0,09
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	80.000	80.000,00	83.868,80	0,03
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	100.000	100.000,00	100.640,50	0,04
Suisse			766.876,47	767.003,78	0,32
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03- 30	EUR	400.000	400.000,00	401.976,00	0,17
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	200.000	174.965,52	182.530,09	0,08
UBS GROUP AG 7.0% PERP	USD	200.000	191.910,95	182.497,69	0,08
Organismes de placement collectif			15.070.103,91	16.238.188,14	6,69
Organismes de placement collectif			15.070.103,91	16.238.188,14	6,69
France			15.070.103,91	16.238.188,14	6,69
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	824	8.933.678,91	10.211.049,20	4,21
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND FCP	EUR	61	6.136.425,00	6.027.138,94	2,48
Total du portefeuille-titres			223.637.859,20	238.022.086,87	98,04
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.537.224,21	1,05
Autres actifs/(passifs) nets				2.211.216,71	0,91
Total				242.770.527,79	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
France	29,70
Italie	11,38
Pays-Bas	10,75
Allemagne	8,35
Royaume-Uni	7,92
Espagne	5,42
États-Unis	4,93
Suisse	2,91
Suède	2,78
Luxembourg	2,72
Belgique	2,16
Irlande	1,74
Danemark	1,73
Grèce	1,24
Autriche	0,96
Portugal	0,90
Finlande	0,84
République tchèque	0,44
Norvège	0,35
Canada	0,26
Liechtenstein	0,21
Australie	0,21
Ile de Man	0,09
Pologne	0,05
Total	98,04
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,96
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	43,58
Holdings et sociétés financières	25,78
Fonds d'investissement	6,69
Energie et eau	2,73
Internet et services d'Internet	1,87
Assurances	1,72
Sociétés immobilières	1,66
Télécommunication	1,58
Articles de bureaux et ordinateurs	1,31
Constructions, matériaux de construction	1,20
Industrie agro-alimentaire	1,19
Services divers	1,07
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,06
Pétrole	0,98
Industrie aéronautique et spatiale	0,94
Distribution, commerce de détail	0,65
Institutions non classifiables / non classifiées	0,57
Chimie	0,51
Papier et bois	0,49
Electrotechnique et électronique	0,45
Bien de consommation divers	0,42
Transports	0,38
Textile et habillement	0,37
Tabac et alcool	0,31
Organisations supranationales	0,24
Agriculture et pêche	0,16
Service de santé publique et service social	0,13
Total	98,04
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,96
Total	100,00

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE
SYNERGY (fusionné le 09/08/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 09/08/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.674.949,72
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.674.891,54
Autres revenus	13	58,18
Dépenses		543.265,91
Commissions de gestion	4	285.194,54
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	60.157,88
Commissions d'administration	7	17.731,25
Frais de transaction	2.11	146.670,95
Taxe d'abonnement	9	7.487,49
Intérêts payés sur découvert bancaire		433,42
Frais bancaires		22.792,13
Autres dépenses	12	2.798,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.131.683,81
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-4.581.951,19
- change	2.4	-776.366,13
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-4.226.633,51
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.322.811,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-2.903.821,64
Dividendes versés	10	-59,22
Souscriptions d'actions		211.443,48
Rachats d'actions		-52.345.057,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-55.037.495,28
Actifs nets au début de la période		55.037.495,28
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)

Statistiques

		09/08/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	55.037.495,28	66.800.672,27
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	259.732,9680	351.229,3240
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,88	157,26	149,64
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	326,1360	493,6440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,41	133,10	127,41
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	47,0010	1.803,7550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,20	125,94	121,80
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	4.546,1470	6.511,6420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,87	99,74	94,67
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	54.799,0710	55.411,6790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,87	203,32	191,57
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	93,9980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	129,31
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0000	693,0220	693,0220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,33	202,83	191,30
Classe O EUR				
Nombre d'actions		-	-	41,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	101,47
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	10.906,9680	12.228,2970
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	206,91	220,35	210,52
Classe R USD				
Nombre d'actions		0,0000	66,5000	99,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,91	110,62	106,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 09/08/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 09/08/24
Classe A EUR	259.732,9680	1.365,0880	261.098,0560	0,0000
Classe A USD	326,1360	0,0000	326,1360	0,0000
Classe B EUR	47,0010	0,0000	47,0010	0,0000
Classe CR EUR	4.546,1470	0,0000	4.546,1470	0,0000
Classe I EUR	54.799,0710	0,0000	54.799,0710	0,0000
Classe K EUR	693,0220	0,0000	693,0220	0,0000
Classe R EUR	10.906,9680	0,2500	10.907,2180	0,0000
Classe R USD	66,5000	0,0000	66,5000	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		49.132.816,71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	46.733.589,06
<i>Prix de revient</i>		40.482.276,37
Banques à vue		1.657.640,54
A recevoir sur investissements vendus		631.860,51
A recevoir sur souscriptions		889,55
Dividendes à recevoir, nets		108.837,05
Passifs		541.084,73
A payer sur investissements achetés		158.709,99
A payer sur rachats		18.719,04
Frais à payer		238.624,08
Autres passifs		125.031,62
Valeur nette d'inventaire		48.591.731,98

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		919.277,41
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		919.240,14
Intérêts bancaires		31,58
Autres revenus	13	5,69
Dépenses		1.738.091,57
Commissions de gestion	4	787.866,68
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	174.224,65
Commissions d'administration	7	45.444,31
Frais de transaction	2.11	690.369,14
Taxe d'abonnement	9	23.387,16
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.173,13
Frais bancaires		3.859,90
Autres dépenses	12	10.766,60
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-818.814,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	7.588.817,15
- contrats de change à terme	2.7	-4.590,06
- change	2.4	-1.158.531,81
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.606.881,12
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.016.316,62
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.590.564,50
Souscriptions d'actions		1.224.793,36
Rachats d'actions		-7.404.142,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-1.588.784,50
Actifs nets au début de l'exercice		50.180.516,48
Actifs nets à la fin de l'exercice		48.591.731,98

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	48.591.731,98	50.180.516,48	79.271.741,82
Classe A EUR				
Nombre d'actions		229.061,5920	255.921,8490	394.423,3400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	180,38	165,02	160,50
Classe A USD				
Nombre d'actions		11.483,5010	11.909,8930	21.723,3850
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,05	116,21	113,70
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.304,1350	1.800,5000	1.656,0890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,18	115,43	112,27
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		8.802,6780	17.267,4230	33.873,0960
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,25	90,95	87,70
Classe CR USD				
Nombre d'actions		211,7800	253,2310	207,1010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,22	103,60	100,51
Classe I EUR				
Nombre d'actions		23.997,7690	23.980,0630	48.973,7410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,19	137,18	131,44
Classe I USD				
Nombre d'actions		9.321,0350	12.729,0350	35.778,3220
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,02	109,06	105,12
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	610,0000	2.560,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	130,48	126,76
Classe K EUR				
Nombre d'actions		29,5170	29,5170	29,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	183,39	165,41	158,60
Classe N EUR				
Nombre d'actions		23,5000	23,5000	23,5000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,58	132,47	127,24
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.079,6230	1.594,8950	2.241,2160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,17	124,16	121,24
Classe R USD				
Nombre d'actions		26,7840	29,2880	189,9930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,72	92,47	90,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	255.921,8490	2.464,5230	29.324,7800	229.061,5920
Classe A USD	11.909,8930	190,0000	616,3920	11.483,5010
Classe B EUR	1.800,5000	124,6590	621,0240	1.304,1350
Classe CR EUR	17.267,4230	5.301,7530	13.766,4980	8.802,6780
Classe CR USD	253,2310	60,0710	101,5220	211,7800
Classe I EUR	23.980,0630	1.226,2560	1.208,5500	23.997,7690
Classe I USD	12.729,0350	0,0000	3.408,0000	9.321,0350
Classe J EUR	610,0000	0,0000	610,0000	0,0000
Classe K EUR	29,5170	29,5130	29,5130	29,5170
Classe N EUR	23,5000	23,5000	23,5000	23,5000
Classe R EUR	1.594,8950	14,3590	529,6310	1.079,6230
Classe R USD	29,2880	0,0000	2,5040	26,7840

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			40.482.276,37	46.733.589,06	96,18
Actions			40.482.276,37	46.733.589,06	96,18
Afrique du Sud			927.049,59	1.095.032,66	2,25
FIRSTRAND LTD	ZAR	164.058	526.880,45	593.242,88	1,22
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	41.640	400.169,14	501.789,78	1,03
Argentine			451.644,30	462.909,28	0,95
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	9.180	451.644,30	462.909,28	0,95
Bermudes			679.692,52	871.515,57	1,79
CREDICORP LTD	USD	5.057	679.692,52	871.515,57	1,79
Brésil			3.299.378,54	3.315.208,91	6,82
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	154.870	976.046,49	1.021.035,61	2,10
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	238.618	1.185.384,44	1.211.409,63	2,49
LOJAS RENNER S.A.	BRL	385.000	830.053,14	761.039,28	1,57
WEG SA	BRL	43.960	307.894,47	321.724,39	0,66
Chili			1.384.711,08	1.401.739,64	2,88
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	USD	43.388	793.676,53	915.799,30	1,88
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	13.212	591.034,55	485.940,34	1,00
Chine			13.038.512,40	15.200.617,57	31,28
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	141.360	1.867.541,42	2.152.955,03	4,43
BYD CO LTD-H	HKD	34.030	1.124.321,56	1.590.493,44	3,27
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	211.500	1.067.010,56	1.155.105,12	2,38
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	29.020	818.197,77	937.065,96	1,93
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	44.020	937.631,23	818.701,91	1,68
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	1.493	327.037,33	297.521,22	0,61
MEITUAN-CLASS B	HKD	33.500	547.930,24	621.027,33	1,28
NETEASE INC	HKD	51.930	967.654,77	976.278,81	2,01
PDD HOLDINGS INC	USD	10.816	1.105.958,25	1.185.033,88	2,44
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	196.070	962.502,11	1.080.166,22	2,22
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	67.810	2.975.586,25	4.010.038,91	8,25
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	6.392	337.140,91	376.229,74	0,77
Corée du Sud			3.582.521,64	3.309.968,50	6,81
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	3.914	582.630,13	485.253,03	1,00
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	58.970	2.465.544,67	2.142.888,08	4,41
SK HYNIX INC	KRW	5.687	534.346,84	681.827,39	1,40
États-Unis			573.313,92	619.467,14	1,27
MERCADOLIBRE INC	USD	343	573.313,92	619.467,14	1,27
Îles Caïmans			1.471.834,99	2.226.763,68	4,58
JD.COM INC-CLASS A	HKD	41.950	686.737,52	802.631,99	1,65
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	44.580	173.125,44	830.142,90	1,71
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	330.600	611.972,03	593.988,79	1,22
Inde			7.598.679,09	8.436.999,33	17,36
BAJAJ FINANCE LTD	INR	11.780	997.456,25	1.141.766,50	2,35
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	2.250	339.149,29	321.181,91	0,66
HDFC BANK LIMITED	INR	79.770	1.455.123,99	1.579.548,36	3,25
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	29.100	773.012,50	711.950,85	1,47
ICICI BANK LTD	INR	87.582	881.521,46	1.279.048,84	2,63
INFOSYS LTD	INR	8.160	151.317,54	138.815,90	0,29
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	9.330	443.386,02	479.736,24	0,99
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	23.130	511.680,13	667.840,61	1,37
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	81.700	242.457,81	256.929,23	0,53
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	76.620	1.019.904,93	1.058.171,41	2,18

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TVS MOTOR CO LTD	INR	30.600	783.669,17	802.009,48	1,65
Indonésie			574.361,44	630.724,73	1,30
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1.327.350	574.361,44	630.724,73	1,30
Mexique			1.967.603,62	1.853.224,65	3,81
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	44.683	113.806,37	94.687,76	0,19
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	64.480	611.554,26	586.882,09	1,21
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	52.580	357.290,51	337.693,08	0,69
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	327.000	884.952,48	833.961,72	1,72
Pologne			671.502,15	856.658,87	1,76
PKO BANK POLSKI SA	PLN	47.720	671.502,15	856.658,87	1,76
Taïwan			3.300.678,13	5.670.932,53	11,67
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	43.130	434.237,84	692.670,78	1,43
MEDIATEK INC	TWD	36.240	1.214.258,64	1.404.519,96	2,89
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	140.850	1.652.181,65	3.573.741,79	7,35
Thaïlande			960.792,96	781.826,00	1,61
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	578.800	960.792,96	781.826,00	1,61
Total du portefeuille-titres			40.482.276,37	46.733.589,06	96,18
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.657.640,54	3,41
Autres actifs/(passifs) nets				200.502,38	0,41
Total				48.591.731,98	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Chine	31,28
Inde	17,36
Taïwan	11,67
Brésil	6,82
Corée du Sud	6,81
Îles Caïmans	4,58
Mexique	3,82
Chili	2,89
Afrique du Sud	2,25
Bermudes	1,80
Pologne	1,76
Thaïlande	1,61
Indonésie	1,30
États-Unis	1,28
Argentine	0,95
Total	96,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,82
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,74
Holdings et sociétés financières	17,78
Electronique et semi-conducteurs	16,44
Internet et services d'Internet	5,83
Industrie automobile	5,25
Distribution, commerce de détail	4,89
Electrotechnique et électronique	3,55
Chimie	3,18
Energie et eau	2,63
Construction de machines et appareils	2,59
Assurances	2,22
Sociétés immobilières	1,88
Bien de consommation divers	1,71
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,47
Articles de bureaux et ordinateurs	1,43
Transports	1,21
Restauration, industrie hôtelière	0,77
Tabac et alcool	0,61
Total	96,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		240.116.754,68
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	237.566.987,26
<i>Prix de revient</i>		260.015.041,11
Banques à vue		1.827.152,38
Dépôts de garantie		320.000,00
A recevoir sur investissements vendus		144.735,69
A recevoir sur souscriptions		8.188,02
Dividendes à recevoir, nets		249.691,33
Passifs		2.350.578,35
A payer sur investissements achetés		372.469,95
A payer sur rachats		405.650,30
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	419.879,19
Frais à payer		1.152.578,91
Valeur nette d'inventaire		237.766.176,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.396.076,12
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.388.076,01
Intérêts bancaires		4.746,94
Autres revenus	13	3.253,17
Dépenses		6.917.503,75
Commissions de gestion	4	4.177.629,95
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	842.400,02
Commissions d'administration	7	286.092,99
Frais de transaction	2.11	1.380.941,08
Taxe d'abonnement	9	115.770,17
Intérêts payés sur découvert bancaire		17.587,00
Frais bancaires		50.586,76
Autres dépenses	12	46.495,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-1.521.427,63
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	27.114.249,15
- contrats de change à terme	2.7	-1.908.037,64
- change	2.4	2.259.458,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		25.944.242,31
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-52.370.338,20
- contrats de change à terme	2.7	115.277,49
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-26.310.818,40
Dividendes versés	10	-140,14
Souscriptions d'actions		105.760.749,07
Rachats d'actions		-189.933.861,91
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-110.484.071,38
Actifs nets au début de l'exercice		348.250.247,71
Actifs nets à la fin de l'exercice		237.766.176,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	237.766.176,33	348.250.247,71	399.454.547,10
Classe A EUR				
Nombre d'actions		449.089,9860	541.977,0730	716.157,8430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	327,97	357,39	289,07
Classe A EUR (HE)				
Nombre d'actions		164.564,7090	199.444,5380	424.455,5410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	184,37	204,34	170,03
Classe A USD				
Nombre d'actions		40.328,7310	54.964,7920	75.414,6200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	306,00	333,39	271,27
Classe B EUR				
Nombre d'actions		9.030,6920	14.002,4920	19.549,8750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	287,87	313,69	253,72
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		87.740,0850	30.385,6220	42.346,4540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,00	178,41	143,94
Classe CR EUR (HE)				
Nombre d'actions		-	-	28.818,8100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	90,19
Classe CR USD				
Nombre d'actions		7.135,7170	6.130,5530	7.252,2780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,27	163,44	132,65
Classe I EUR				
Nombre d'actions		36.039,5900	58.303,9860	122.705,2470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	428,63	462,83	370,67
Classe I EUR (HE)				
Nombre d'actions		9.991,0520	4.489,6570	15.919,9920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	192,21	211,48	174,34
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.719,0130	18.444,2700	70.048,6410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	321,94	347,57	280,02
Classe J EUR				
Nombre d'actions		15,0000	30,0000	30,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	319,65	346,59	279,79
Classe J EUR (HE)				
Nombre d'actions		125,4780	125,4780	125,4780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,42	128,62	106,17
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7,4000	7,4000	7,4000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	527,46	569,85	456,71
Classe N EUR				
Nombre d'actions		336,9450	336,9450	4.959,8450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	188,34	202,96	162,19
Classe N EUR (HE)				
Nombre d'actions		13.034,4080	25.348,3650	87.087,1060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,06	135,13	111,09
Classe N USD				
Nombre d'actions		16,7000	16,7000	16,7000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	227,17	244,68	196,67
Classe O EUR				
Nombre d'actions		37,7590	37,7590	37,7590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,45	164,26	131,84

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Classe P EUR				
Nombre d'actions		-	329.329,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	124,95	-
Classe R EUR				
Nombre d'actions		18.391,7540	14.596,6410	24.535,7740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	446,38	488,76	396,90
Classe R USD				
Nombre d'actions		1.226,0020	1.733,7210	1.770,7740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	229,42	251,15	205,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	541.977,0730	134.322,4400	227.209,5270	449.089,9860
Classe A EUR (HE)	199.444,5380	70.353,9670	105.233,7960	164.564,7090
Classe A USD	54.964,7920	2.102,3030	16.738,3640	40.328,7310
Classe B EUR	14.002,4920	2.803,7740	7.775,5740	9.030,6920
Classe CR EUR	30.385,6220	73.680,4310	16.325,9680	87.740,0850
Classe CR USD	6.130,5530	1.920,1640	915,0000	7.135,7170
Classe I EUR	58.303,9860	30.201,7410	52.466,1370	36.039,5900
Classe I EUR (HE)	4.489,6570	7.292,1910	1.790,7960	9.991,0520
Classe I USD	18.444,2700	6.813,7430	14.539,0000	10.719,0130
Classe J EUR	30,0000	10,0000	25,0000	15,0000
Classe J EUR (HE)	125,4780	125,4780	125,4780	125,4780
Classe K EUR	7,4000	7,4000	7,4000	7,4000
Classe N EUR	336,9450	1,0000	1,0000	336,9450
Classe N EUR (HE)	25.348,3650	0,0000	12.313,9570	13.034,4080
Classe N USD	16,7000	16,7000	16,7000	16,7000
Classe O EUR	37,7590	37,7590	37,7590	37,7590
Classe P EUR	329.329,0000	88.500,0000	417.829,0000	0,0000
Classe R EUR	14.596,6410	7.745,6720	3.950,5590	18.391,7540
Classe R USD	1.733,7210	58,9910	566,7100	1.226,0020

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			250.077.779,29	227.766.345,71	95,79
Actions			250.077.779,29	227.766.345,71	95,79
Bermudes			10.894.995,41	6.905.573,04	2,90
VALARIS LTD	USD	190.000	10.894.995,41	6.905.573,04	2,90
Canada			6.663.223,70	6.292.082,08	2,65
CENTERRA GOLD INC	CAD	650.000	3.762.029,11	3.817.135,14	1,61
LUNDIN MINING CORP	CAD	330.000	2.901.194,59	2.474.946,94	1,04
États-Unis			214.327.709,52	197.530.364,35	83,08
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	110.000	9.046.393,00	8.197.556,01	3,45
ALLSTATE CORP	USD	18.000	2.117.997,89	3.450.527,68	1,45
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	60.000	2.853.983,11	4.829.105,72	2,03
AT&T INC	USD	300.000	6.427.620,75	7.854.101,09	3,30
BANK OF AMERICA CORP	USD	250.000	6.942.874,45	9.657.933,72	4,06
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	280.000	10.265.568,03	8.872.801,33	3,73
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	90.000	5.611.031,23	5.889.742,64	2,48
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.350.000	7.542.169,25	7.823.551,19	3,29
CHART INDUSTRIES INC	USD	20.000	2.221.545,63	2.672.838,36	1,12
CITIGROUP INC	USD	50.000	2.566.732,37	3.285.965,56	1,38
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	380.000	5.591.918,28	2.891.686,72	1,22
CONOCOPHILLIPS	USD	65.000	5.323.557,94	6.319.477,87	2,66
COTY INC-CL A	USD	1.100.000	9.297.223,65	5.570.264,77	2,34
CVS HEALTH CORP	USD	130.010	9.648.340,15	8.154.209,87	3,43
DENTSPLY SIRONA INC	USD	600.000	14.791.356,50	8.298.463,25	3,49
FIFTH THIRD BANCORP	USD	120.000	4.019.030,37	4.354.749,12	1,83
HALLIBURTON CO	USD	160.000	4.938.008,97	3.757.822,63	1,58
KENVUE INC	USD	250.000	5.262.476,39	5.549.898,17	2,33
MASTEC INC	USD	24.000	1.454.315,91	2.593.075,36	1,09
METLIFE INC	USD	90.000	4.368.355,04	6.689.594,52	2,81
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	62.500	6.121.214,71	6.606.415,48	2,78
MOSAIC CO/THE	USD	280.000	9.011.958,34	7.001.296,06	2,94
NOBLE CORP PLC	USD	160.000	6.127.080,60	3.510.461,03	1,48
NOV INC	USD	250.000	4.436.564,54	3.522.495,83	1,48
O-I GLASS INC	USD	470.015	6.076.424,19	4.990.809,16	2,10
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	675.000	7.805.175,86	5.136.548,79	2,16
PFIZER INC	USD	350.000	11.928.519,05	8.210.516,57	3,45
PULTEGROUP INC	USD	75.000	5.024.362,08	7.137.567,12	3,00
SCHLUMBERGER LTD	USD	220.000	8.992.821,71	8.513.238,29	3,58
SEALED AIR CORP	USD	150.000	4.932.979,33	4.013.145,71	1,69
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	220.000	8.744.578,10	9.238.289,21	3,89
VIATRIS INC	USD	350.000	3.724.792,65	2.822.162,56	1,19
WEYERHAEUSER CO	USD	250.000	7.359.450,66	6.776.522,87	2,85
WHIRLPOOL CORP	USD	40.000	3.751.288,79	3.337.530,09	1,40
Irlande			18.191.850,66	17.038.326,24	7,17
MEDTRONIC PLC	USD	80.000	6.191.566,84	6.655.063,88	2,80
PERRIGO CO PLC	USD	400.000	12.000.283,82	10.383.262,36	4,37
Organismes de placement collectif			9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
Organismes de placement collectif			9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
Luxembourg			9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	8.470	9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
Total du portefeuille-titres			260.015.041,11	237.566.987,26	99,92
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.147.152,38	0,90
Autres actifs/(passifs) nets				-1.947.963,31	-0,82
Total				237.766.176,33	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	83,08
Irlande	7,17
Luxembourg	4,12
Bermudes	2,90
Canada	2,65
Total	99,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,08
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,90
Holdings et sociétés financières	19,52
Industrie pharmaceutique et cosmétique	17,61
Pétrole	11,46
Fonds d'investissement	4,12
Assurances	3,48
Service de santé publique et service social	3,29
Constructions, matériaux de construction	3,00
Chimie	2,95
Sociétés immobilières	2,85
Métaux et pierres précieuses	2,65
Biotechnologie	2,48
Bien de consommation divers	1,40
Construction de machines et appareils	1,12
Electrotechnique et électronique	1,09
Total	99,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,08
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		399.913.611,29
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	394.506.980,35
<i>Prix de revient</i>		428.054.938,66
Banques à vue		4.202.468,88
A recevoir sur investissements vendus		786.304,85
A recevoir sur souscriptions		26.844,14
Dividendes à recevoir, nets		391.013,07
Passifs		2.571.414,85
A payer sur investissements achetés		424.001,51
A payer sur rachats		196.034,65
Frais à payer		1.951.378,69
Valeur nette d'inventaire		397.342.196,44

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.881.423,81
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.881.379,57
Intérêts bancaires		2,98
Autres revenus	13	41,26
Dépenses		10.051.759,03
Commissions de gestion	4	6.692.743,42
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.421.074,97
Commissions d'administration	7	361.426,63
Frais de transaction	2.11	1.298.662,96
Taxe d'abonnement	9	184.169,03
Intérêts payés sur découvert bancaire		12.024,02
Frais bancaires		13.013,22
Autres dépenses	12	68.644,78
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-4.170.335,22
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	42.908.559,94
- contrats de change à terme	2.7	698,37
- change	2.4	3.961.930,03
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		42.700.853,12
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-71.374.511,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-28.673.658,48
Souscriptions d'actions		107.123.431,29
Rachats d'actions		-232.465.462,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-154.015.689,26
Actifs nets au début de l'exercice		551.357.885,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		397.342.196,44

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	397.342.196,44	551.357.885,70	489.087.224,01
Classe A EUR				
Nombre d'actions		235.466,5210	299.440,0400	288.408,0400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.348,64	1.440,23	1.381,91
Classe A USD				
Nombre d'actions		13.906,1890	21.458,1440	24.077,0050
Valeur nette d'inventaire par action	USD	290,44	310,10	299,32
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		27.945,7920	47.120,7440	47.778,3270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	169,17	179,10	170,45
Classe CR USD				
Nombre d'actions		2.943,9980	783,9980	1.046,9980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,99	103,74	99,21
Classe I EUR				
Nombre d'actions		82.727,7370	89.744,0060	109.091,0920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	506,45	535,53	508,87
Classe I USD				
Nombre d'actions		11.456,0000	31.571,0000	28.371,3350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	157,67	166,69	159,33
Classe K EUR				
Nombre d'actions		54,9870	128,1760	130,2160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	447,07	473,20	450,05
Classe N EUR				
Nombre d'actions		175.301,1750	320.132,1060	97.007,1750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,96	160,94	152,14
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.481,3790	1.945,5540	2.612,2130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	432,98	464,24	447,22

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	299.440,0400	54.011,1640	117.984,6830	235.466,5210
Classe A USD	21.458,1440	796,9510	8.348,9060	13.906,1890
Classe CR EUR	47.120,7440	69.648,2340	88.823,1860	27.945,7920
Classe CR USD	783,9980	2.446,9980	286,9980	2.943,9980
Classe I EUR	89.744,0060	33.742,9150	40.759,1840	82.727,7370
Classe I USD	31.571,0000	195,0000	20.310,0000	11.456,0000
Classe K EUR	128,1760	6,7370	79,9260	54,9870
Classe N EUR	320.132,1060	7.210,0000	152.040,9310	175.301,1750
Classe R EUR	1.945,5540	1,1910	465,3660	1.481,3790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			425.958.082,48	392.394.816,05	98,75
Actions			425.958.082,48	392.394.816,05	98,75
Allemagne			26.036.825,31	22.405.577,17	5,64
BIONTECH SE-ADR	USD	82.310	10.221.801,55	6.938.667,47	1,75
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	311.770	15.815.023,76	15.466.909,70	3,89
Belgique			7.831.111,68	14.694.697,50	3,70
UCB SA	EUR	90.290	7.831.111,68	14.694.697,50	3,70
Chine			8.302.698,83	6.203.738,56	1,56
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	8.748.000	8.302.698,83	6.203.738,56	1,56
Danemark			3.997.774,56	3.148.540,33	0,79
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	50.000	3.997.774,56	3.148.540,33	0,79
États-Unis			253.503.634,23	220.526.038,31	55,50
ABBOTT LABORATORIES	USD	79.630	5.788.397,13	9.778.670,15	2,46
ARCELLX INC	USD	45.480	2.295.235,10	2.761.977,41	0,70
ARVINAS INC	USD	130.000	2.812.379,81	844.843,55	0,21
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	569.190	27.255.487,36	18.036.820,68	4,54
BEIGENE LTD-ADR	USD	59.460	10.129.899,20	14.981.696,17	3,77
BIOGEN INC	USD	59.680	15.201.329,87	7.560.276,99	1,90
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	247.980	19.235.123,36	16.228.204,22	4,08
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	94.300	3.699.295,37	8.806.687,65	2,22
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	186.700	10.373.239,61	10.541.411,78	2,65
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.817.800	8.099.554,51	10.534.556,56	2,65
CVS HEALTH CORP	USD	159.180	10.098.668,90	9.983.748,38	2,51
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	205.680	7.270.435,50	2.588.612,85	0,65
DENTSPLY SIRONA INC	USD	863.400	21.072.605,35	11.941.488,61	3,01
ELEVANCE HEALTH INC	USD	19.790	5.527.951,70	7.968.763,56	2,01
EXACT SCIENCES CORP	USD	284.300	15.124.913,22	11.393.581,74	2,87
GERON CORP	USD	2.130.000	8.709.059,15	3.135.252,73	0,79
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	124.200	3.791.296,07	3.468.907,61	0,87
IQVIA HOLDINGS INC	USD	67.200	13.578.636,88	10.967.746,71	2,76
MERCK & CO. INC.	USD	106.380	6.570.630,32	8.839.723,01	2,22
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	2.635.500	15.329.020,21	2.878.994,63	0,72
PFIZER INC	USD	594.300	19.355.651,70	13.941.457,14	3,51
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	60.000	2.326.849,01	2.451.212,74	0,62
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	252.600	6.722.602,92	4.480.481,39	1,13
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32.030	8.068.402,97	14.754.793,56	3,71
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	24.040	5.066.969,01	11.656.128,49	2,93
Îles Caïmans			11.658.315,21	9.655.771,45	2,43
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3.000.000	11.658.315,21	9.655.771,45	2,43
Irlande			25.479.383,46	24.680.895,39	6,21
ICON PLC	USD	45.080	9.096.804,21	7.302.859,84	1,84
MEDTRONIC PLC	USD	208.900	16.382.579,25	17.378.035,55	4,37
Pays-Bas			16.911.796,81	17.064.711,08	4,29
ARGENX SE	EUR	18.380	8.252.653,99	9.936.228,00	2,50
QIAGEN N.V.	EUR	194.369	8.659.142,82	7.128.483,08	1,79
Royaume-Uni			27.884.004,46	24.636.355,86	6,20
ASTRAZENECA PLC	GBP	154.070	15.350.405,06	20.719.409,45	5,21
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	3.204.200	12.533.599,40	3.916.946,41	0,99
Suisse			44.352.537,93	49.378.490,40	12,43
LONZA GROUP AG-REG	CHF	20.386	11.338.384,41	11.565.042,32	2,91
NOVARTIS AG-REG	CHF	192.450	15.504.630,58	19.701.080,83	4,96

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	59.590	17.509.522,94	18.112.367,25	4,56
Organismes de placement collectif			2.096.856,18	2.112.164,30	0,53
Organismes de placement collectif			2.096.856,18	2.112.164,30	0,53
France			378.832,18	382.299,00	0,10
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM C	EUR	2.850	378.832,18	382.299,00	0,10
Luxembourg			1.718.024,00	1.729.865,30	0,44
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	1.495	1.718.024,00	1.729.865,30	0,44
Total du portefeuille-titres			428.054.938,66	394.506.980,35	99,29
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				4.202.468,88	1,06
Autres actifs/(passifs) nets				-1.367.252,79	-0,34
Total				397.342.196,44	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	55,50
Suisse	12,43
Irlande	6,21
Royaume-Uni	6,20
Allemagne	5,64
Pays-Bas	4,29
Belgique	3,70
Îles Caïmans	2,43
Chine	1,56
Danemark	0,79
Luxembourg	0,44
France	0,10
Total	99,29
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,71
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	25,95
Holdings et sociétés financières	22,59
Biotechnologie	20,35
Banques, institutions financières	18,60
Service de santé publique et service social	4,66
Services divers	3,70
Chimie	2,91
Fonds d'investissement	0,53
Total	99,29
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,71
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		17.043.479,75
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	16.548.430,46
<i>Prix de revient</i>		13.659.975,39
Banques à vue		477.942,26
A recevoir sur souscriptions		500,58
Dividendes à recevoir, nets		16.606,45
Passifs		74.015,05
A payer sur rachats		5.509,88
Frais à payer		68.505,17
Valeur nette d'inventaire		16.969.464,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		413.903,41
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		403.246,72
Intérêts reçus sur obligations, nets		10.517,71
Intérêts bancaires		138,98
Dépenses		420.813,63
Commissions de gestion	4	255.632,43
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	68.774,77
Commissions d'administration	7	32.089,95
Frais de transaction	2.11	43.770,39
Taxe d'abonnement	9	9.981,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.479,34
Frais bancaires		2.616,75
Autres dépenses	12	6.468,89
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-6.910,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.586.609,54
- contrats de change à terme	2.7	-12.916,75
- change	2.4	278.844,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.845.626,58
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.754.439,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		91.187,56
Dividendes versés	10	-7,50
Souscriptions d'actions		1.587.562,80
Rachats d'actions		-10.216.102,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-8.537.359,25
Actifs nets au début de l'exercice		25.506.823,95
Actifs nets à la fin de l'exercice		16.969.464,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	16.969.464,70	25.506.823,95	28.091.135,66
Classe A EUR				
Nombre d'actions		64.924,1270	97.239,4820	127.791,6940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	250,45	250,04	207,90
Classe A USD				
Nombre d'actions		48,6400	413,1710	1.411,3000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,91	196,41	164,27
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	750,0000	1.244,3190
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	180,55	150,11
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.231,9260	1.284,5100	3.454,9680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,45	130,59	108,03
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0750	0,0750	0,2630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	28.935,07	28.679,60	23.675,82
Classe K GBP				
Nombre d'actions		-	-	42,0130
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	108,43
Classe N EUR				
Nombre d'actions		24,7300	24,7300	24,7300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	153,49	152,03	125,43
Classe R EUR				
Nombre d'actions		2.177,3730	3.300,6740	3.598,3260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	244,41	244,99	204,51

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	97.239,4820	6.215,9840	38.531,3390	64.924,1270
Classe A USD	413,1710	10,7490	375,2800	48,6400
Classe B EUR	750,0000	0,0000	750,0000	0,0000
Classe CR EUR	1.284,5100	0,0000	52,5840	1.231,9260
Classe I EUR	0,0750	0,0630	0,0630	0,0750
Classe N EUR	24,7300	24,7300	24,7300	24,7300
Classe R EUR	3.300,6740	47,0640	1.170,3650	2.177,3730

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			13.501.110,20	16.380.676,80	96,53
Actions			13.501.110,20	16.380.676,80	96,53
Allemagne					
SAP SE	EUR	1.008	112.759,64	246.355,20	1,45
Bermudes					
VALARIS LTD	USD	5.504	304.128,93	200.043,55	1,18
Canada					
KINAXIS INC	CAD	2.643	283.239,31	269.723,02	1,59
LUNDIN MINING CORP	CAD	24.320	176.050,09	182.396,09	1,07
Espagne					
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5.092	251.496,11	358.986,00	2,12
États-Unis					
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5.387	487.204,60	401.456,67	2,37
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	2.074	205.674,49	662.865,91	3,91
AT&T INC	USD	6.825	141.621,46	178.680,80	1,05
AUTOLIV INC	USD	2.171	172.537,87	177.767,96	1,05
BANK OF AMERICA CORP	USD	7.486	144.383,72	289.197,17	1,70
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17.408	1.071.095,85	551.634,73	3,25
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	4.850	402.058,69	317.391,69	1,87
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	4.356	304.932,42	421.727,90	2,49
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	74.360	282.737,01	430.932,79	2,54
CONOCOPHILLIPS	USD	2.851	123.874,50	277.182,02	1,63
CVS HEALTH CORP	USD	9.575	582.375,25	600.542,72	3,54
EXACT SCIENCES CORP	USD	3.348	196.211,96	134.174,15	0,79
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	15.630	310.577,82	137.460,66	0,81
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3.010	400.568,74	272.856,14	1,61
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	2.638	213.945,16	457.559,41	2,70
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	2.495	224.297,15	279.226,58	1,65
LAZARD INC	USD	9.647	260.947,34	386.701,63	2,28
NETAPP INC	USD	1.922	75.305,62	156.293,72	0,92
NEXTERA ENERGY INC	USD	9.845	632.735,28	646.095,21	3,81
REGAL REXNORD CORP	USD	1.345	207.764,25	141.759,16	0,84
SCHLUMBERGER LTD	USD	22.948	488.833,85	888.008,15	5,23
SYSCO CORP	USD	9.101	465.592,76	632.233,88	3,73
TERADYNE INC	USD	4.353	359.941,96	332.862,25	1,96
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	5.128	340.313,22	345.886,02	2,04
VECTRUS INC	USD	3.370	139.813,91	153.025,83	0,90
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.623	441.747,90	851.005,91	5,01
Finlande					
NESTE OYJ	EUR	14.340	301.962,48	122.377,56	0,72
France					
AMUNDI SA	EUR	3.061	170.041,09	220.392,00	1,30
MICHELIN (CGDE)	EUR	5.591	135.298,65	181.204,31	1,07
THALES SA	EUR	2.719	213.140,01	667.786,40	3,94
VINCI SA	EUR	1.861	157.454,72	216.434,30	1,28
Hong-Kong					
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	142.700	400.569,01	236.013,71	1,39
Inde					
MAKEMYTRIP LTD	USD	3.117	77.711,76	282.757,67	1,67
Irlande					
MEDTRONIC PLC	USD	6.531	592.713,87	543.302,78	3,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Israël			376.056,83	831.331,98	4,90
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	3.940	376.056,83	831.331,98	4,90
Italie			309.685,54	470.304,36	2,77
FINECOBANK SPA	EUR	25.848	309.685,54	470.304,36	2,77
Japon			341.814,31	251.341,60	1,48
FANUC CORP	JPY	10.000	341.814,31	251.341,60	1,48
Pays-Bas			137.913,95	337.280,16	1,99
AIRBUS SE	EUR	2.072	137.913,95	337.280,16	1,99
Singapour			250.867,53	371.136,44	2,19
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	157.100	250.867,53	371.136,44	2,19
Suisse			231.113,59	266.980,61	1,57
NOVARTIS AG-REG	CHF	2.608	231.113,59	266.980,61	1,57
Organismes de placement collectif			158.865,19	167.753,66	0,99
Organismes de placement collectif			158.865,19	167.753,66	0,99
France			158.865,19	167.753,66	0,99
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM BH	USD	1.500	158.865,19	167.753,66	0,99
Total du portefeuille-titres			13.659.975,39	16.548.430,46	97,52
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				477.942,26	2,82
Autres actifs/(passifs) nets				-56.908,02	-0,34
Total				16.969.464,70	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	59,66
France	8,57
Israël	4,90
Irlande	3,20
Italie	2,77
Canada	2,66
Singapour	2,19
Espagne	2,12
Pays-Bas	1,99
Inde	1,67
Suisse	1,57
Japon	1,48
Allemagne	1,45
Hong-Kong	1,39
Bermudes	1,18
Finlande	0,72
Total	97,52
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,48
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,44
Internet et services d'Internet	15,09
Holdings et sociétés financières	13,26
Pétrole	6,87
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,74
Industrie aéronautique et spatiale	4,10
Assurances	3,91
Energie et eau	3,81
Biotechnologie	2,66
Service de santé publique et service social	2,54
Télécommunication	2,19
Electronique et semi-conducteurs	1,96
Restauration, industrie hôtelière	1,67
Constructions, matériaux de construction	1,65
Electrotechnique et électronique	1,48
Sociétés immobilières	1,39
Métaux et pierres précieuses	1,07
Industrie automobile	1,05
Fonds d'investissement	0,99
Articles de bureaux et ordinateurs	0,92
Services divers	0,90
Construction de machines et appareils	0,83
Total	97,52
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,48
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		100.366.548,50
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	99.514.778,95
<i>Prix de revient</i>		<i>108.001.974,93</i>
Banques à vue		683.855,09
A recevoir sur souscriptions		148.337,36
Dividendes à recevoir, nets		19.577,10
Passifs		536.886,81
A payer sur rachats		128.408,34
Frais à payer		408.478,47
Valeur nette d'inventaire		99.829.661,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.616.808,77
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.606.627,88
Intérêts bancaires		108,42
Autres revenus	13	10.072,47
Dépenses		2.731.225,65
Commissions de gestion	4	1.573.320,25
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	345.240,97
Commissions d'administration	7	131.047,91
Frais de transaction	2.11	599.411,58
Taxe d'abonnement	9	56.387,25
Intérêts payés sur découvert bancaire		40,07
Frais bancaires		6.988,02
Autres dépenses	12	18.789,60
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-114.416,88
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-16.497.749,53
- contrats de change à terme	2.7	1.647,27
- change	2.4	1.384.633,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-15.225.886,02
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	57.821.816,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		42.595.930,39
Dividendes versés	10	-1.417,50
Souscriptions d'actions		36.264.293,36
Rachats d'actions		-114.632.310,84
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-35.773.504,59
Actifs nets au début de l'exercice		135.603.166,28
Actifs nets à la fin de l'exercice		99.829.661,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	99.829.661,69	135.603.166,28	264.447.428,84
Classe A AUD				
Nombre d'actions		5.145,1810	4.974,3640	5.016,5140
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	132,59	92,23	116,65
Classe A EUR				
Nombre d'actions		195.793,2200	229.439,1610	371.954,3060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	330,67	240,86	310,87
Classe A USD				
Nombre d'actions		74.500,5850	86.852,1410	103.701,1740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,37	79,65	103,42
Classe B USD				
Nombre d'actions		278,4420	278,4420	278,4420
Valeur nette d'inventaire par action	USD	64,23	46,77	60,72
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		38.851,6140	806.434,8150	690.404,4710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,95	69,35	88,82
Classe CR USD				
Nombre d'actions		56.640,5890	59.640,4410	68.662,8330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,24	68,12	87,76
Classe I EUR				
Nombre d'actions		12.395,4600	34.713,6220	174.308,1930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	184,61	133,14	170,11
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.607,0000	53.343,5000	434.531,1330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,05	64,21	82,53
Classe J EUR				
Nombre d'actions		2.433,9610	3.620,0000	6.633,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,82	102,71	131,51
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		-	-	1.590,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	89,53
Classe K EUR				
Nombre d'actions		4.106,0190	729,7370	3.354,0290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	240,82	173,86	222,35
Classe N EUR				
Nombre d'actions		131.943,5840	72.643,5840	72.643,5840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,46	74,54	95,14
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.701,5170	1.849,8940	2.110,9050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	174,08	127,44	165,27
Classe R USD				
Nombre d'actions		232,0230	266,0230	416,4310
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,98	69,52	90,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A AUD	4.974,3640	297,3890	126,5720	5.145,1810
Classe A EUR	229.439,1610	60.573,4210	94.219,3620	195.793,2200
Classe A USD	86.852,1410	7.206,5870	19.558,1430	74.500,5850
Classe B USD	278,4420	63,4420	63,4420	278,4420
Classe CR EUR	806.434,8150	113.577,9610	881.161,1620	38.851,6140
Classe CR USD	59.640,4410	2.159,5150	5.159,3670	56.640,5890
Classe I EUR	34.713,6220	13.984,4180	36.302,5800	12.395,4600
Classe I USD	53.343,5000	1.251,0000	43.987,5000	10.607,0000
Classe J EUR	3.620,0000	0,0000	1.186,0390	2.433,9610
Classe K EUR	729,7370	3.640,0000	263,7180	4.106,0190
Classe N EUR	72.643,5840	72.808,5840	13.508,5840	131.943,5840
Classe R EUR	1.849,8940	126,3600	274,7370	1.701,5170
Classe R USD	266,0230	0,0000	34,0000	232,0230

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			106.330.668,43	99.514.778,95	99,68
Actions			106.330.668,43	99.514.778,95	99,68
Chine			69.529.034,41	65.887.001,47	66,00
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	72.000	9.944.147,10	8.813.701,17	8,83
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	620.700	2.976.984,85	1.624.811,11	1,63
BYD CO LTD-H	HKD	62.000	1.865.681,23	2.897.754,72	2,90
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	475.000	2.516.481,73	2.594.207,73	2,60
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	54.786	1.614.664,61	1.769.059,12	1,77
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	532.244	1.060.444,42	1.534.228,17	1,54
GOERTEK INC -A	CNY	529.807	2.254.027,31	1.767.984,75	1,77
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	138.612	1.032.088,41	804.424,89	0,81
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	340.474	2.364.364,72	2.138.475,59	2,14
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	60.000	1.164.802,04	1.115.904,46	1,12
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	8.002	1.573.542,51	1.594.618,10	1,60
MEITUAN-CLASS B	HKD	232.104	4.728.090,27	4.302.773,96	4,31
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	245.386	2.051.798,93	2.459.091,44	2,46
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	28.000	1.155.492,29	1.486.985,05	1,49
NETEASE INC-ADR	USD	31.800	2.365.225,82	3.029.861,14	3,04
NIO INC - ADR	USD	233.030	4.578.262,37	821.925,85	0,82
PDD HOLDINGS INC	USD	15.000	1.266.724,14	1.643.445,66	1,65
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	1.195.210	2.495.908,46	1.718.058,11	1,72
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	664.900	5.142.719,34	3.662.990,37	3,67
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	753.482	2.624.370,25	1.834.335,69	1,84
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	229.890	2.411.058,05	1.951.697,52	1,96
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	163.040	6.968.392,53	9.641.597,75	9,66
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	42.980	1.310.565,47	2.529.780,04	2,53
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	94.673	1.553.452,21	829.988,25	0,83
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	567.000	2.509.745,35	3.319.300,83	3,32
États-Unis			2.833.376,93	2.726.782,72	2,73
BEIGENE LTD	HKD	93.000	1.666.000,68	1.839.129,97	1,84
SAMSONITE GROUP S.A.	HKD	405.000	1.167.376,25	887.652,75	0,89
Hong-Kong			5.528.971,02	3.656.854,95	3,66
AIA GROUP LTD	HKD	150.100	1.416.359,32	1.046.590,44	1,05
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.087.700	2.687.190,10	1.798.963,63	1,80
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	224.290	1.425.421,60	811.300,88	0,81
Îles Caïmans			25.966.762,58	24.284.280,85	24,33
AKESO INC	HKD	130.000	1.058.392,22	1.178.682,34	1,18
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	HKD	1.769.000	2.151.640,68	1.252.400,56	1,25
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	USD	159.464	3.330.564,86	2.821.104,46	2,83
JD.COM INC-CLASS A	HKD	113.852	2.481.396,88	2.178.337,47	2,18
LI AUTO INC - ADR	USD	32.814	766.803,32	765.518,24	0,77
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	39.730	2.639.082,48	1.758.462,60	1,76
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	180.000	769.624,99	3.351.855,60	3,36
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	177.150	1.876.596,83	1.230.984,14	1,23
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	221.940	3.831.712,96	2.714.152,38	2,72
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	249.750	2.025.331,56	3.331.695,52	3,34
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	905.000	4.259.882,29	2.912.824,39	2,92
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	490.000	775.733,51	788.263,15	0,79
Macao			1.348.421,09	800.390,28	0,80
SANDS CHINA LTD	HKD	431.200	1.348.421,09	800.390,28	0,80
Taïwan			1.124.102,40	2.159.468,68	2,16
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	85.110	1.124.102,40	2.159.468,68	2,16
Autres valeurs mobilières			1.671.306,50	-	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Actions			1.671.306,50	-	0,00
Hong-Kong			1.671.306,50	-	0,00
UNTRADE.HUA HAN HEALTH	HKD	9.290.000	1.671.306,50	-	0,00
Total du portefeuille-titres			108.001.974,93	99.514.778,95	99,68
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				683.855,09	0,69
Autres actifs/(passifs) nets				-368.972,35	-0,37
Total				99.829.661,69	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Chine	66,00
Îles Caïmans	24,33
Hong-Kong	3,66
États-Unis	2,73
Taiwan	2,16
Macao	0,80
Total	99,68
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,32
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	20,67
Internet et services d'Internet	13,04
Art graphique, maison d'édition	6,16
Banques, institutions financières	5,97
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,24
Electronique et semi-conducteurs	5,06
Electrotechnique et électronique	5,04
Assurances	4,72
Service de santé publique et service social	4,48
Constructions, matériaux de construction	4,28
Restauration, industrie hôtelière	4,12
Biotechnologie	4,10
Bien de consommation divers	3,36
Construction de machines et appareils	3,26
Sociétés immobilières	2,92
Textile et habillement	2,12
Photographie et optique	1,95
Tabac et alcool	1,60
Industrie automobile	1,59
Total	99,68
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,32
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		2.343.004.439,02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.225.078.517,31
<i>Prix de revient</i>		<i>2.147.335.984,53</i>
Banques à vue		107.550.841,61
Dépôts de garantie		1.770.000,00
A recevoir sur investissements vendus		4.818.683,04
A recevoir sur souscriptions		2.334.570,04
Dividendes à recevoir, nets		1.451.827,02
Passifs		32.825.411,01
A payer sur investissements achetés		21.241.470,14
A payer sur rachats		1.835.745,45
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.640.726,04
Frais à payer		8.107.469,38
Valeur nette d'inventaire		2.310.179.028,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		38.936.367,13
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		38.909.447,79
Intérêts reçus sur obligations, nets		7.053,78
Intérêts bancaires		19.123,78
Autres revenus	13	741,78
Dépenses		37.742.650,43
Commissions de gestion	4	22.207.888,70
Commissions de performance	5	111.074,31
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	6.107.649,69
Commissions d'administration	7	1.393.515,55
Frais de transaction	2.11	6.898.923,78
Taxe d'abonnement	9	602.627,37
Intérêts payés sur découvert bancaire		19.742,17
Frais bancaires		71.955,61
Autres dépenses	12	329.273,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.193.716,70
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	276.484.096,31
- contrats de change à terme	2.7	-2.578.199,87
- change	2.4	-4.844.644,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		270.254.969,13
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-191.242.916,17
- contrats de change à terme	2.7	-492.495,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		78.519.557,37
Dividendes versés	10	-530.167,64
Souscriptions d'actions		1.161.630.926,34
Rachats d'actions		-1.053.504.572,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs		186.115.743,92
Actifs nets au début de l'exercice		2.124.063.284,09
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.310.179.028,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	2.310.179.028,01	2.124.063.284,09	1.462.274.476,25
Classe A CHF				
Nombre d'actions		44.171,2060	30.406,6280	20.331,5680
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	267,98	262,43	216,74
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.867.439,9010	2.116.684,6770	1.853.661,1710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	303,09	291,63	236,07
Classe A USD				
Nombre d'actions		199.003,5630	164.117,6020	140.466,9960
Valeur nette d'inventaire par action	USD	291,80	280,71	228,57
Classe B EUR				
Nombre d'actions		34.467,2480	32.621,7770	7.411,0130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	213,84	205,75	166,56
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		227.885,0110	33.646,7840	71.112,8060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	221,88	213,23	171,46
Classe CR USD				
Nombre d'actions		55.643,8110	36.541,7870	12.332,2360
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,78	187,89	151,99
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		460.631,5710	252.255,2890	229.173,0580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	223,40	213,35	171,56
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		6.519,7440	3.970,2330	2.815,0340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,21	188,11	152,16
Classe CRM EUR (HE)				
Nombre d'actions		944.455,0290	1.250.601,1300	25.455,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,42	124,12	102,36
Classe I EUR				
Nombre d'actions		566.128,1630	732.345,3540	726.214,7200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	329,50	313,90	251,88
Classe I USD				
Nombre d'actions		207.871,3300	119.087,2970	95.771,7440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	319,06	303,90	245,32
Classe J EUR				
Nombre d'actions		34.870,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,04	-	-
Classe J USD				
Nombre d'actions		56.828,9730	93.449,0000	145.577,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	191,76	183,75	148,55
Classe K EUR				
Nombre d'actions		235.102,3080	157.624,4010	202.973,3180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	228,55	217,95	174,86
Classe N CHF				
Nombre d'actions		9.470,000	2.920,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	110,62	107,15	-
Classe N EUR				
Nombre d'actions		802.867,1250	1.037.830,4470	836.267,7120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	352,20	335,19	268,39
Classe N USD				
Nombre d'actions		225.430,4700	275.049,1210	248.157,7910
Valeur nette d'inventaire par action	USD	256,36	243,93	196,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Classe N2 EUR (HE)				
Nombre d'actions		757.061,5790	582.481,8680	577.368,2110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,16	166,16	136,62
Classe P EUR				
Nombre d'actions		1.599.837,7970	1.453.073,3600	1.784.102,6880
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,62	140,13	111,91
Classe P USD				
Nombre d'actions		360.277,9820	1.165.920,3520	1.131.176,3990
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,46	142,79	114,72
Classe R EUR				
Nombre d'actions		40.293,1430	164.670,0210	25.519,9470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	297,59	287,70	233,92
Classe R USD				
Nombre d'actions		2.442,0440	434,8920	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,03	120,88	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF	30.406,6280	20.289,7560	6.525,1780	44.171,2060
Classe A EUR	2.116.684,6770	1.521.539,2300	770.784,0060	2.867.439,9010
Classe A USD	164.117,6020	70.047,8510	35.161,8900	199.003,5630
Classe B EUR	32.621,7770	13.642,4810	11.797,0100	34.467,2480
Classe CRD EUR	33.646,7840	219.851,5160	25.613,2890	227.885,0110
Classe CR USD	36.541,7870	32.192,1270	13.090,1030	55.643,8110
Classe CR EUR	252.255,2890	304.523,1070	96.146,8250	460.631,5710
Classe CRD USD	3.970,2330	3.417,7100	868,1990	6.519,7440
Classe CRM EUR (HE)	1.250.601,1300	235.242,6830	541.388,7840	944.455,0290
Classe I EUR	732.345,3540	307.074,7300	473.291,9210	566.128,1630
Classe I USD	119.087,2970	180.594,7310	91.810,6980	207.871,3300
Classe J EUR	0,000	35.085,000	215,000	34.870,000
Classe J USD	93.449,0000	57.837,7940	94.457,8210	56.828,9730
Classe K EUR	157.624,4010	103.883,4650	26.405,5580	235.102,3080
Classe N CHF	2.920,000	6.550,000	0,000	9.470,000
Classe N EUR	1.037.830,4470	210.921,9740	445.885,2960	802.867,1250
Classe N USD	275.049,1210	203.640,7330	253.259,3840	225.430,4700
Classe N2 EUR (HE)	582.481,8680	202.206,4390	27.626,7280	757.061,5790
Classe P EUR	1.453.073,3600	635.330,8720	488.566,4350	1.599.837,7970
Classe P USD	1.165.920,3520	523.654,7150	1.329.297,0850	360.277,9820
Classe R EUR	164.670,0210	12.309,5210	136.686,3990	40.293,1430
Classe R USD	434,8920	2.007,1920	0,0400	2.442,0440

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			2.101.293.331,59	2.175.764.909,37	94,18
Actions			2.101.293.331,59	2.175.764.909,37	94,18
Canada			77.450.560,78	70.381.142,47	3,05
KINAXIS INC	CAD	662.360	68.246.897,16	67.595.058,60	2,93
THINKIFIC LABS INC-SUB VTG	CAD	1.665.971	9.203.663,62	2.786.083,87	0,12
Chine			54.972.419,22	78.561.905,71	3,40
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	430.418	38.529.914,21	52.688.550,40	2,28
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	437.520	16.442.505,01	25.873.355,31	1,12
Corée du Sud			17.646.310,87	30.925.613,98	1,34
SK HYNIX INC	KRW	257.945	17.646.310,87	30.925.613,98	1,34
Espagne			18.609.724,29	34.883.881,50	1,51
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.780.700	18.609.724,29	34.883.881,50	1,51
États-Unis			1.120.989.426,31	1.078.514.708,82	46,69
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1.410.013	123.236.449,57	105.078.732,18	4,55
ALPHABET INC-CL A	USD	647.330	67.114.819,95	92.670.904,65	4,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	747.726	20.997.905,71	28.885.952,58	1,25
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	552.610	60.188.738,78	53.501.160,71	2,32
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	4.334.700	42.384.391,94	36.236.197,93	1,57
DATADOG INC - CLASS A	USD	333.070	32.606.648,02	30.590.515,37	1,32
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	181.880	4.449.043,37	9.770.872,43	0,42
EVENTBRITE INC-CLASS A	USD	4.769.300	30.335.611,05	9.316.073,88	0,40
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	64.416	3.990.230,75	11.172.914,05	0,48
HUBSPOT INC	USD	31.356	17.769.444,75	16.583.382,00	0,72
ILLUMINA INC	USD	435.794	50.144.667,76	32.008.790,93	1,39
MATCH GROUP INC	USD	3.776.950	137.774.203,12	109.091.686,72	4,72
MICROSOFT CORP	USD	118.501	37.809.044,04	41.181.346,41	1,78
NETAPP INC	USD	492.801	37.292.878,13	40.073.726,94	1,73
NVIDIA CORP	USD	424.870	6.312.735,82	42.628.597,11	1,85
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	14.145.800	48.249.109,28	15.452.734,68	0,67
SCHLUMBERGER LTD	USD	2.908.970	115.720.109,04	112.567.067,21	4,87
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	76.560	29.016.587,81	35.275.576,37	1,53
TOAST INC-CLASS A	USD	409.150	6.860.638,75	12.563.882,15	0,54
UNITY SOFTWARE INC	USD	1.470.900	26.471.566,70	26.675.551,75	1,15
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	300.910	51.624.701,73	64.524.887,34	2,79
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.137.020	120.651.539,83	131.730.445,47	5,70
ZIPRECRUITER INC-A	USD	3.839.150	49.988.360,41	20.933.709,96	0,91
France			349.888.135,88	396.516.608,84	17,16
ARAMIS GROUP SAS	EUR	4.170.204	29.859.706,54	31.610.146,32	1,37
AXA SA	EUR	1.437.890	33.119.387,43	56.652.866,00	2,45
BIOMERIEUX	EUR	403.130	40.593.245,07	46.037.446,00	1,99
EXOSENS SAS	EUR	1.158.890	23.630.128,08	39.205.248,70	1,70
ORANGE	EUR	12.641.278	130.912.433,53	151.632.129,61	6,56
OVH GROUPE SAS	EUR	5.647.659	63.686.182,37	42.329.204,21	1,83
THALES SA	EUR	118.280	28.087.052,86	29.049.568,00	1,26
Inde			6.297.162,22	16.034.289,95	0,69
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	549.500	6.297.162,22	16.034.289,95	0,69
Israël			34.356.907,68	59.625.281,47	2,58
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	282.587	34.356.907,68	59.625.281,47	2,58
Japon			29.613.675,84	25.724.812,52	1,11
FANUC CORP	JPY	1.023.500	29.613.675,84	25.724.812,52	1,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Jersey			36.986.691,22	20.115.691,54	0,87
CLARIVATE PLC	USD	5.529.000	36.986.691,22	20.115.691,54	0,87
Pays-Bas			100.759.354,79	76.702.602,46	3,32
ARCADIS NV	EUR	1.092.460	63.437.409,66	51.345.620,00	2,22
TOMTOM NV	EUR	5.381.363	37.321.945,13	25.356.982,46	1,10
Royaume-Uni			27.785.905,45	28.991.969,89	1,25
WISE PLC - A	GBP	2.567.400	27.785.905,45	28.991.969,89	1,25
Singapour			111.865.853,67	128.754.997,68	5,57
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	6.335.800	29.935.295,90	26.570.240,70	1,15
KEPPEL DC REIT	SGD	29.647.391	40.517.288,31	43.902.397,31	1,90
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	24.670.600	41.413.269,46	58.282.359,67	2,52
Suisse			59.544.454,19	62.166.848,03	2,69
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	204.530	59.544.454,19	62.166.848,03	2,69
Taiwan			54.526.749,18	67.864.554,51	2,94
MEDIATEK INC	TWD	550.000	24.141.999,10	21.315.838,27	0,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.834.600	30.384.750,08	46.548.716,24	2,01
Organismes de placement collectif			46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
Organismes de placement collectif			46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
France			46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM BH	USD	441.100	46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
Total du portefeuille-titres			2.147.335.984,53	2.225.078.517,31	96,32
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				109.320.841,61	4,73
Autres actifs/(passifs) nets				-24.220.330,91	-1,05
Total				2.310.179.028,01	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	46,69
France	19,30
Singapour	5,57
Chine	3,40
Pays-Bas	3,32
Canada	3,05
Taiwan	2,94
Suisse	2,69
Israël	2,58
Espagne	1,51
Corée du Sud	1,34
Royaume-Uni	1,26
Japon	1,11
Jersey	0,87
Inde	0,69
Total	96,32
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,68
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	29,93
Banques, institutions financières	21,61
Internet et services d'Internet	14,79
Télécommunication	7,25
Electronique et semi-conducteurs	4,88
Pétrole	4,87
Constructions, matériaux de construction	2,22
Fonds d'investissement	2,13
Electrotechnique et électronique	2,04
Sociétés immobilières	1,90
Articles de bureaux et ordinateurs	1,73
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,39
Services divers	0,91
Biotechnologie	0,67
Total	96,32
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,68
Total	100,00

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY
EURO CORE (fusionné le 29/05/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 29/05/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.169.960,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.169.960,50
Dépenses		534.313,31
Commissions de gestion	4	286.903,51
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	60.528,09
Commissions d'administration	7	12.644,84
Frais de transaction	2.11	162.790,98
Taxe d'abonnement	9	8.357,68
Intérêts payés sur découvert bancaire		261,85
Autres dépenses	12	2.826,36
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.635.647,19
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	29.975.364,70
- change	2.4	407.193,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		32.018.205,56
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-29.791.303,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.226.901,84
Souscriptions d'actions		116.860,11
Rachats d'actions		-122.566.104,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-120.222.342,82
Actifs nets au début de la période		120.222.342,82
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Statistiques

		29/05/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	120.222.342,82	117.020.021,41
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	181.179,8380	198.776,0750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	552,06	541,85	457,60
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	485,6100	635,6100
Valeur nette d'inventaire par action	USD	208,10	202,85	172,33
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	4.523,4960	5.301,1900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	451,75	443,40	376,01
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	2.815,4300	3.037,0640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,54	123,16	103,75
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	10.132,3290	13.422,9670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	274,34	268,84	224,81
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	40,8820
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	102,06
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0000	8.000,0000	10.788,0470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	274,34	245,25	205,28
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0070	26.403,7790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,86	132,86	112,22
Classe O EUR				
Nombre d'actions		0,0000	120.346,0000	146.877,6260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,19	122,65	104,25
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	723,1160	719,1160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	226,01	221,97	188,21
Classe R USD				
Nombre d'actions		-	-	36,7730
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	93,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 29/05/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 29/05/24
Classe A EUR	181.179,8380	217,4240	181.397,2620	0,0000
Classe A USD	485,6100	0,0000	485,6100	0,0000
Classe B EUR	4.523,4960	1,0000	4.524,4960	0,0000
Classe CR EUR	2.815,4300	0,0000	2.815,4300	0,0000
Classe I EUR	10.132,3290	0,0000	10.132,3290	0,0000
Classe K EUR	8.000,0000	0,0000	8.000,0000	0,0000
Classe N EUR	0,0070	0,0000	0,0070	0,0000
Classe O EUR	120.346,0000	0,0000	120.346,0000	0,0000
Classe R EUR	723,1160	0,0000	723,1160	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		104.716.989,37
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	101.054.792,45
<i>Prix de revient</i>		90.292.969,96
Banques à vue		3.549.979,44
A recevoir sur souscriptions		48.293,04
Dividendes à recevoir, nets		63.924,44
Passifs		659.985,88
Banques à vue		31.008,51
A payer sur rachats		156.026,24
Frais à payer		472.951,13
Valeur nette d'inventaire		104.057.003,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.415.267,42
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.415.248,07
Intérêts bancaires		7,59
Autres revenus	13	11,76
Dépenses		2.281.360,60
Commissions de gestion	4	1.463.226,39
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	264.026,28
Commissions d'administration	7	175.834,74
Frais de transaction	2.11	299.976,66
Taxe d'abonnement	9	38.005,84
Intérêts payés sur découvert bancaire		12.926,41
Frais bancaires		5.514,06
Autres dépenses	12	21.850,22
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-866.093,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	6.967.943,93
- contrats de change à terme	2.7	-52.804,10
- change	2.4	1.413.413,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		7.462.460,08
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.682.084,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.780.376,04
Dividendes versés	10	-2.562,57
Souscriptions d'actions		40.073.702,12
Rachats d'actions		-53.067.415,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.215.899,62
Actifs nets au début de l'exercice		113.272.903,11
Actifs nets à la fin de l'exercice		104.057.003,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	104.057.003,49	113.272.903,11	153.150.249,30
Classe A CHF				
Nombre d'actions		-	500,0000	10.500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	101,43	87,42
Classe A EUR				
Nombre d'actions		470.629,9260	533.070,4930	545.577,3780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,95	113,32	95,79
Classe A USD				
Nombre d'actions		227,5290	227,5290	227,5290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,89	98,46	83,73
Classe B EUR				
Nombre d'actions		165,9320	268,6580	305,9330
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,77	105,25	88,96
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		16.879,7530	20.951,9600	30.343,1860
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,43	121,93	102,45
Classe CR USD				
Nombre d'actions		258,4560	258,4560	258,4560
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,89	102,77	86,87
Classe I EUR				
Nombre d'actions		163.319,3460	147.382,0790	356.462,5220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,61	116,99	98,11
Classe I USD				
Nombre d'actions		213.889,5600	196.892,3230	479.662,6120
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,49	103,16	87,03
Classe J EUR				
Nombre d'actions		61.247,0000	93.294,0000	176.249,2810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,97	110,52	92,69
Classe K EUR				
Nombre d'actions		3.499,9640	32.838,8920	72.425,8920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,72	115,26	96,77
Classe K USD				
Nombre d'actions		43,4340	43,4340	43,4340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,33	120,70	101,90
Classe R EUR				
Nombre d'actions		355,9980	354,0620	479,7650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,50	104,38	88,54

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF	500,0000	0,0000	500,0000	0,0000
Classe A EUR	533.070,4930	188.117,2940	250.557,8610	470.629,9260
Classe A USD	227,5290	56,9320	56,9320	227,5290
Classe B EUR	268,6580	35,5160	138,2420	165,9320
Classe CR EUR	20.951,9600	7.310,9100	11.383,1170	16.879,7530
Classe CR USD	258,4560	15,2840	15,2840	258,4560
Classe I EUR	147.382,0790	55.439,6840	39.502,4170	163.319,3460
Classe I USD	196.892,3230	101.815,4850	84.818,2480	213.889,5600
Classe J EUR	93.294,0000	3.702,0000	35.749,0000	61.247,0000
Classe K EUR	32.838,8920	8.064,8770	37.403,8050	3.499,9640
Classe K USD	43,4340	43,4340	43,4340	43,4340
Classe R EUR	354,0620	181,6530	179,7170	355,9980

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			89.723.657,24	100.484.077,38	96,57
Actions			89.723.657,24	100.484.077,38	96,57
Allemagne			1.062.026,91	887.166,00	0,85
SPRINGER NATURE AG & CO KGAA	EUR	46.940	1.062.026,91	887.166,00	0,85
Belgique			830.168,43	1.111.745,25	1,07
UCB SA	EUR	6.831	830.168,43	1.111.745,25	1,07
Canada			3.102.122,27	2.464.459,00	2,37
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	27.360	3.102.122,27	2.464.459,00	2,37
Espagne			1.897.158,12	1.788.250,10	1,72
CELLNEX TELECOM SA	EUR	54.470	1.897.158,12	1.788.250,10	1,72
États-Unis			49.145.836,12	55.761.495,14	53,59
ADOBE INC	USD	7.116	2.955.621,87	2.526.568,67	2,43
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	22.437	2.810.250,37	2.429.809,54	2,34
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	21.707	2.808.144,71	2.964.466,43	2,85
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	92.677	4.859.608,07	2.936.802,18	2,82
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9.678	1.607.272,51	2.278.657,42	2,19
CBRE GROUP INC - A	USD	11.589	1.124.500,39	1.403.082,23	1,35
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	33.688	2.438.545,84	2.922.204,78	2,81
DEERE & CO	USD	2.975	965.095,86	1.292.646,04	1,24
ELEVANCE HEALTH INC	USD	9.138	4.070.728,81	3.679.563,49	3,54
EXELON CORP	USD	58.442	2.080.559,27	2.493.063,65	2,40
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	13.388	1.139.298,61	2.322.140,05	2,23
MARSH & MCLENNAN COS	USD	11.318	2.241.190,94	2.556.870,52	2,46
METLIFE INC	USD	41.540	3.227.330,34	3.087.619,51	2,97
MICROSOFT CORP	USD	16.739	4.409.306,34	5.817.120,17	5,59
MSA SAFETY INC	USD	11.575	1.795.522,28	1.571.872,57	1,51
NVIDIA CORP	USD	11.075	561.837,72	1.111.190,98	1,07
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	13.766	2.250.012,71	2.387.449,03	2,29
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	20.820	1.335.579,72	1.272.483,24	1,22
S&P GLOBAL INC	USD	8.075	2.776.761,74	3.798.285,04	3,65
STRIDE INC	USD	19.418	761.093,34	2.274.002,04	2,19
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	14.288	2.927.574,68	4.635.597,56	4,45
France			5.669.154,96	7.463.452,30	7,17
BIOMERIEUX	EUR	18.923	1.833.370,19	2.161.006,60	2,08
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	13.985	1.327.519,02	1.962.095,50	1,89
HERMES INTERNATIONAL	EUR	787	1.127.691,29	1.897.457,00	1,82
MICHELIN (CGDE)	EUR	44.520	1.380.574,46	1.442.893,20	1,39
Hong-Kong			2.633.282,09	2.034.053,04	1,95
AIA GROUP LTD	HKD	291.720	2.633.282,09	2.034.053,04	1,95
Îles Caïmans			578.987,14	611.810,43	0,59
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	13.823	578.987,14	611.810,43	0,59
Irlande			7.557.208,99	7.341.126,42	7,05
ACCENTURE PLC-CL A	USD	11.638	3.182.337,91	3.361.897,35	3,23
MEDTRONIC PLC	USD	47.834	4.374.871,08	3.979.229,07	3,82
Israël			1.871.999,23	2.843.619,55	2,73
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	13.477	1.871.999,23	2.843.619,55	2,73
Japon			2.436.279,69	3.330.700,23	3,20
SONY GROUP CORP	JPY	142.900	2.436.279,69	3.330.700,23	3,20
Pays-Bas			1.594.871,14	1.547.118,00	1,49
ASML HOLDING NV	EUR	2.553	1.594.871,14	1.547.118,00	1,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			6.161.252,62	7.186.822,01	6,91
INTERTEK GROUP PLC	GBP	21.592	1.303.829,08	1.291.365,96	1,24
RELX PLC	GBP	72.620	2.022.468,81	3.360.904,10	3,23
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	260.570	2.834.954,73	2.534.551,95	2,44
Suède			1.138.241,59	1.271.388,94	1,22
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	68.600	1.138.241,59	1.271.388,94	1,22
Suisse			1.766.352,44	1.761.388,96	1,69
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.795	1.766.352,44	1.761.388,96	1,69
Taiwan			2.278.715,50	3.079.482,01	2,96
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	121.370	2.278.715,50	3.079.482,01	2,96
Organismes de placement collectif			569.312,72	570.715,07	0,55
Organismes de placement collectif			569.312,72	570.715,07	0,55
France			569.312,72	570.715,07	0,55
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	49	569.312,72	570.715,07	0,55
Total du portefeuille-titres			90.292.969,96	101.054.792,45	97,11
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				3.518.970,93	3,38
Autres actifs/(passifs) nets				-516.759,89	-0,50
Total				104.057.003,49	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,59
France	7,72
Irlande	7,05
Royaume-Uni	6,91
Japon	3,20
Taïwan	2,96
Israël	2,73
Canada	2,37
Hong-Kong	1,95
Espagne	1,72
Suisse	1,69
Pays-Bas	1,49
Suède	1,22
Belgique	1,07
Allemagne	0,85
Îles Caïmans	0,59
Total	97,11
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,89
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	18,17
Holdings et sociétés financières	15,93
Internet et services d'Internet	10,30
Art graphique, maison d'édition	6,88
Services divers	6,19
Electronique et semi-conducteurs	5,29
Energie et eau	5,25
Assurances	4,41
Service de santé publique et service social	4,12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,82
Sociétés immobilières	3,78
Textile et habillement	3,06
Bien de consommation divers	2,81
Construction de machines et appareils	2,46
Transports	2,37
Télécommunication	1,72
Fonds d'investissement	0,55
Total	97,11
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,89
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		29.465.375,20
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.551.112,03
<i>Prix de revient</i>		25.220.199,20
Banques à vue		1.320.472,34
A recevoir sur investissements vendus		1.351.974,46
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	241.816,37
Passifs		975.110,13
Appel de marge		260.000,00
A payer sur investissements achetés		634.395,30
A payer sur rachats		9.755,71
Frais à payer		70.959,12
Valeur nette d'inventaire		28.490.265,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		104.945,11
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		103.601,34
Intérêts bancaires		781,86
Autres revenus	13	561,91
Dépenses		346.831,20
Commissions de gestion	4	232.412,60
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	48.391,46
Commissions d'administration	7	14.343,08
Frais de transaction	2.11	35.399,77
Taxe d'abonnement	9	7.509,08
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.584,17
Autres dépenses	12	5.191,04
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-241.886,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.026.690,39
- contrats de change à terme	2.7	37.222,92
- change	2.4	103.622,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		925.649,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	62.958,73
- contrats de change à terme	2.7	37.791,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.026.399,92
Souscriptions d'actions		6.366,26
Rachats d'actions		-3.626.976,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.594.210,42
Actifs nets au début de l'exercice		31.084.475,49
Actifs nets à la fin de l'exercice		28.490.265,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	28.490.265,07	31.084.475,49	32.108.415,34
Classe A CHF				
Nombre d'actions		8.311,2970	11.200,5630	13.890,3520
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	93,50	93,93	91,45
Classe A EUR				
Nombre d'actions		21.361,0180	39.637,0430	51.052,1290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,05	120,22	114,25
Classe A USD				
Nombre d'actions		169.031,4360	169.051,9370	174.778,2600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,14	137,86	129,07
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	-	51,4370
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	87,17
Classe B USD				
Nombre d'actions		-	-	32,2300
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	96,61
Classe D EUR				
Nombre d'actions		9.947,1660	10.528,0100	11.293,3180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,40	113,47	107,58
Classe D USD				
Nombre d'actions		-	-	44,4650
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,95
Classe E CHF				
Nombre d'actions		3.060,0000	3.060,0000	3.060,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	81,63	81,65	79,15
Classe E EUR				
Nombre d'actions		-	-	34,2670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	90,18
Classe M EUR				
Nombre d'actions		12.173,9960	23.083,9960	30.776,4430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,77	92,81	87,48
Classe R EUR				
Nombre d'actions		709,0790	709,0790	761,0930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,54	90,53	86,14

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF	11.200,5630	0,0000	2.889,2660	8.311,2970
Classe A EUR	39.637,0430	49,2960	18.325,3210	21.361,0180
Classe A USD	169.051,9370	0,0000	20,5010	169.031,4360
Classe D EUR	10.528,0100	3,6250	584,4690	9.947,1660
Classe E CHF	3.060,0000	0,0000	0,0000	3.060,0000
Classe M EUR	23.083,9960	0,0000	10.910,0000	12.173,9960
Classe R EUR	709,0790	0,0000	0,0000	709,0790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			25.220.199,20	26.551.112,03	93,19
Organismes de placement collectif			25.220.199,20	26.551.112,03	93,19
France			8.398.869,32	9.316.955,49	32,70
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE ACTION I EUR	EUR	19.144	1.861.858,27	2.227.553,95	7,82
EDR SICAV EQUITY US SOLVE PART ACTION I EUR H	EUR	21.084	2.471.627,51	2.702.788,73	9,49
GROUPAMA EURO CONVERTIBLE - IC	EUR	6.862	1.247.188,13	1.268.238,54	4,45
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - IC	EUR	12.030	1.513.374,00	1.662.906,90	5,84
SCOR SUSTAINABLE EURO HIGH YIELD C EUR	EUR	667	1.304.821,41	1.455.467,37	5,11
Irlande			3.507.530,02	3.618.793,14	12,70
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR	EUR	10.950	1.019.553,78	1.002.910,50	3,52
PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMUL	USD	70.949	1.452.054,13	1.575.696,16	5,53
PIMCO GIS GLOBAL LOW DURATION REAL RETURN FUND INSTITUTIONA	USD	83.478	1.035.922,11	1.040.186,48	3,65
Luxembourg			13.313.799,86	13.615.363,40	47,79
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGING MARKETS CORPORATE BOND F	USD	76.000	1.237.454,04	1.242.566,93	4,36
AXA IM FIIS EUROPE SHORT DURATION HIGH YIELD BC	EUR	10.920	1.592.363,30	1.658.967,92	5,82
BGF SUST EMSDB USDD	USD	25.997	634.395,30	634.395,30	2,23
BL-BOND DOLLAR-BI	USD	909	772.671,66	774.310,91	2,72
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I EUR ACC	EUR	1.021	1.442.015,25	1.555.495,62	5,46
DWS INVEST ESG EURO BONDS (SHORT) FC	EUR	1.022	165.159,02	166.450,16	0,58
DWS INV VAR INCOME STR CREDIT -FC- CAP	EUR	3.940	528.488,38	581.416,95	2,04
GENERALI INV VAR EEU BONDS B CAP	EUR	6.592	1.266.546,73	1.274.035,63	4,47
GSF III GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY I CAP USD	USD	61	912.138,63	858.459,78	3,01
JPM EUROPE HIGH YLD BD I (ACC)	EUR	10.817	1.408.566,99	1.420.839,53	4,99
MSI EUROP.CURREN.HIGH YIELD Z	EUR	20.606	1.339.917,81	1.416.867,18	4,97
MSI SHORT MATURITY EURO CL.Z	EUR	18.470	600.458,40	603.598,29	2,12
OSTRUM EURO HIGH INC-IAEUR	EUR	7.600	1.413.624,35	1.427.959,20	5,01
Total du portefeuille-titres			25.220.199,20	26.551.112,03	93,19
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.060.472,34	3,72
Autres actifs/(passifs) nets				878.680,70	3,08
Total				28.490.265,07	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	47,79
France	32,70
Irlande	12,70
Total	93,19
Autres actifs/(passifs) et liquidités	6,81
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	93,19
Total	93,19
Autres actifs/(passifs) et liquidités	6,81
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		57.041.142,08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	53.935.717,90
<i>Prix de revient</i>		53.044.121,31
Banques à vue		1.697.136,32
Banques à vue chez le broker		206.279,36
Dépôts de garantie		410.000,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	105.091,54
Intérêts à recevoir, nets		686.916,96
Passifs		1.858.050,48
A payer sur investissements achetés		1.287.018,78
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	492.596,27
Frais à payer		78.435,43
Valeur nette d'inventaire		55.183.091,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.566.264,73
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.552.924,63
Intérêts reçus sur swaps		1.317,04
Intérêts bancaires		11.624,81
Autres revenus	13	398,25
Dépenses		278.533,51
Commissions de gestion	4	167.074,45
Commissions de dépositaire	6	14.699,74
Commissions d'administration	7	35.827,71
Frais de transaction	2.11	35.549,74
Taxe d'abonnement	9	4.399,60
Intérêts payés sur découvert bancaire		13.059,17
Intérêts payés sur swaps		933,36
Frais bancaires		979,62
Autres dépenses	12	6.010,12
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.287.731,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	140.995,49
- contrats de change à terme	2.7	989.436,55
- contrats futures	2.8	-83.543,99
- change	2.4	-264.470,04
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.070.149,23
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	783.844,11
- contrats de change à terme	2.7	-437.613,40
- contrats futures	2.8	60.383,05
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.476.762,99
Souscriptions d'actions		45.739.718,15
Rachats d'actions		-1.509.070,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		46.707.410,31
Actifs nets au début de l'exercice		8.475.681,29
Actifs nets à la fin de l'exercice		55.183.091,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Statistiques

		31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	USD	55.183.091,60	8.475.681,29
Classe A USD			
Nombre d'actions		3.162,6930	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,04	103,88
Classe D EUR (H)			
Nombre d'actions		2.691,271	1.161,870
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,87	100,70
Classe K EUR			
Nombre d'actions		130.003,508	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,38	-
Classe K USD			
Nombre d'actions		77.113,7100	61.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,70	104,14
Classe O EUR (H)			
Nombre d'actions		50.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,49	-
Classe S CHF			
Nombre d'actions		15.193,104	15.429,752
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,30	100,34
Classe S EUR			
Nombre d'actions		215.223,000	1.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,69	101,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A USD	10,0000	3.162,6930	10,0000	3.162,6930
Classe D EUR (H)	1.161,870	1.529,401	0,000	2.691,271
Classe K EUR	0,000	134.751,558	4.748,050	130.003,508
Classe K USD	61.800,0000	23.073,7100	7.760,0000	77.113,7100
Classe O EUR (H)	0,000	50.000,000	0,000	50.000,000
Classe S CHF	15.429,752	1.158,160	1.394,808	15.193,104
Classe S EUR	1.800,000	213.423,000	0,000	215.223,000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			51.757.102,53	52.648.753,47	95,41
Obligations			51.757.102,53	52.648.753,47	95,41
Allemagne			256.270,46	255.736,90	0,46
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-05-41	EUR	250.000	256.270,46	255.736,90	0,46
Autriche			1.086.462,00	1.101.403,00	2,00
KLABIN AUSTRIA 4.875% 19-09-27	USD	600.000	583.100,00	593.733,00	1,08
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	500.000	503.362,00	507.670,00	0,92
Bermudes			667.570,00	670.327,00	1,21
INVESTMENT ENERGY RESOURCES 6.25% 26-04-29	USD	700.000	667.570,00	670.327,00	1,21
Brésil			1.381.750,00	1.378.476,00	2,50
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	200.000	203.015,00	204.628,00	0,37
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1.300.000	1.178.735,00	1.173.848,00	2,13
Chili			6.233.101,76	6.293.693,90	11,41
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	800.000	812.400,00	819.176,00	1,48
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	EUR	400.000	353.407,65	364.577,97	0,66
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 29-01-40	EUR	200.000	149.747,11	146.784,43	0,27
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 2.55% 27-01-32	USD	1.300.000	1.102.868,00	1.121.217,50	2,03
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 25-01-50	USD	500.000	346.300,00	353.725,00	0,64
INTERCHILE 4.5% 30-06-56	USD	1.400.000	1.136.875,00	1.125.124,00	2,04
INVERSIONES CMPC 6.125% 23-06-33	USD	600.000	606.200,00	611.811,00	1,11
INVERSIONES CMPC 6.125% 26-02-34	USD	500.000	492.950,00	508.330,00	0,92
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	600.000	412.836,00	402.312,00	0,73
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	800.000	819.518,00	840.636,00	1,52
Chine			839.842,00	857.276,00	1,55
LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	800.000	839.842,00	857.276,00	1,55
Corée du Sud			7.033.099,00	7.258.912,50	13,15
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	800.000	807.136,00	821.156,00	1,49
KOOKMIN BANK 2.5% 04-11-30	USD	500.000	423.980,00	442.400,00	0,80
KOOKMIN BANK 4.5% 01-02-29	USD	600.000	572.334,00	592.779,00	1,07
KOREA EXCHANGE BANK 3.25% 30-03-27	USD	800.000	761.890,00	784.164,00	1,42
LG CHEM 3.625% 15-04-29	USD	800.000	742.864,00	762.460,00	1,38
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	900.000	912.935,00	919.071,00	1,67
SHINHAN BANK 1.375% 21-10-26	USD	500.000	449.611,00	478.155,00	0,87
SHINHAN BANK 4.375% 13-04-32	USD	700.000	646.368,00	666.676,50	1,21
SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	1.000.000	808.368,00	868.640,00	1,57
SK HYNIX 6.5% 17-01-33	USD	200.000	214.090,00	215.389,00	0,39
WOORI BANK 4.875% 26-01-28	USD	700.000	693.523,00	708.022,00	1,28
Croatie			760.592,66	781.143,12	1,42
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	700.000	760.592,66	781.143,12	1,42
Émirats Arabes Unis			2.207.277,14	2.242.727,16	4,06
COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC 5.319% 14-06-28	USD	1.000.000	1.008.200,00	1.014.660,00	1,84
NATL BANK OF ABU DHABI 1.625% 07-04-27	EUR	400.000	404.663,14	423.459,16	0,77
NATL BANK OF ABU DHABI 4.774% 06-06-28	USD	800.000	794.414,00	804.608,00	1,46

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			196.926,00	200.922,00	0,36
BANK OF CHINA NY 4.625 23-26 26/06S	USD	200.000	196.926,00	200.922,00	0,36
France			396.334,00	400.744,00	0,73
BANK OF CHINA PARIS BRANCH 4.75% 23-11-25	USD	400.000	396.334,00	400.744,00	0,73
Géorgie			705.480,00	714.948,50	1,30
GEORGIA GLOBAL UTILITIES JSC 8.875% 25-07-29	USD	700.000	705.480,00	714.948,50	1,30
Hong-Kong			4.618.553,00	4.752.466,50	8,61
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP HKG BRANCH 1.25% 04-08-25	USD	600.000	576.106,00	593.436,00	1,08
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP HKG BRANCH 5.0% 30-11-26	USD	400.000	399.660,00	404.838,00	0,73
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD HONG KONG 1.2% 10-09-25	USD	500.000	478.274,00	492.632,50	0,89
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA ASIA 1.625% 28-10-26	USD	900.000	848.501,00	864.526,50	1,57
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA ASIA 2.95% 01-06-25	USD	300.000	291.894,00	299.217,00	0,54
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	1.400.000	1.165.238,00	1.224.020,00	2,22
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.5% 10-01-28	USD	900.000	858.880,00	873.796,50	1,58
Hongrie			856.278,30	862.560,06	1,56
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	1.050.000	856.278,30	862.560,06	1,56
Îles Caïmans			2.010.962,00	2.031.958,00	3,68
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.25% 18-04-30	USD	200.000	198.452,00	204.795,00	0,37
DIB SUKUK 4.8% 16-08-28 EMTN	USD	600.000	594.394,00	602.739,00	1,09
DIB SUKUK 5.493% 30-11-27	USD	400.000	404.706,00	408.664,00	0,74
DP WORLD CRESCENT 5.5% 13-09-33	USD	800.000	813.410,00	815.760,00	1,48
Inde			2.797.454,18	2.861.503,11	5,19
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	700.000	626.130,00	654.601,50	1,19
AZURE POWER ENERGY 3.575% 19-08-26	USD	528.198	487.772,37	498.346,51	0,90
NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	781.800	790.055,81	806.903,60	1,46
PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TB 5.15% 27-04-28	USD	900.000	893.496,00	901.651,50	1,63
Indonésie			1.870.971,00	1.837.862,00	3,33
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 3.55% 09-06-51	USD	1.000.000	732.898,00	705.555,00	1,28
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 5.6% 15-11-33	USD	1.100.000	1.138.073,00	1.132.307,00	2,05
Lituanie			690.270,28	731.245,95	1,33
LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	300.000	290.088,05	310.055,78	0,56
LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.0% 14-07-27	EUR	400.000	400.182,23	421.190,17	0,76
Luxembourg			3.523.151,18	3.570.143,51	6,47
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD LUXEMBOURG 1.25% 01-09-26	USD	600.000	561.940,00	574.839,00	1,04
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 22-01-28	GBP	200.000	232.887,50	239.437,38	0,43
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	600.000	631.219,05	645.441,36	1,17
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BK OF CHINA E 4.125% 25-10-26	EUR	400.000	433.071,54	441.033,53	0,80
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	400.000	329.000,00	325.942,00	0,59
P3 GROUP SARL 4.625% 13-02-30	EUR	500.000	555.539,09	556.710,24	1,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	800.000	779.494,00	786.740,00	1,43
Maurice			2.514.937,80	2.537.349,30	4,60
GREENKO POWER II 4.3% 13-12-28	USD	751.500	680.257,80	692.909,30	1,26
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	1.000.000	1.000.000,00	989.035,00	1,79
INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	900.000	834.680,00	855.405,00	1,55
Mexique			797.120,00	807.332,00	1,46
TRUST F1401 7.375% 13-02-34	USD	800.000	797.120,00	807.332,00	1,46
Pérou			1.677.410,00	1.732.254,00	3,14
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.200.000	1.110.360,00	1.151.988,00	2,09
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15-01-34	USD	400.000	314.960,00	331.596,00	0,60
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-01-72	USD	400.000	252.090,00	248.670,00	0,45
Pologne			3.031.675,21	3.094.943,43	5,61
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	500.000	548.389,35	557.326,69	1,01
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	700.000	772.946,40	784.371,94	1,42
MBANK SPOLKA AKCYJNA 8.375% 11-09-27	EUR	600.000	675.388,37	691.412,68	1,25
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03-29	EUR	500.000	488.315,28	507.307,32	0,92
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 07-08-26	EUR	350.000	359.326,76	372.394,79	0,67
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 08-03-49	EUR	250.000	187.309,05	182.130,01	0,33
République tchèque			1.060.412,31	1.108.919,28	2,01
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	200.000	175.418,38	202.678,51	0,37
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	800.000	884.993,93	906.240,77	1,64
Roumanie			2.106.708,02	2.086.276,67	3,78
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27	EUR	800.000	900.358,20	903.601,91	1,64
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-29	EUR	256.042	265.579,20	281.547,33	0,51
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	900.000	940.770,62	901.127,43	1,63
Serbie			657.931,09	679.592,43	1,23
SERBIA INTL BOND 1.0% 23-09-28	EUR	700.000	657.931,09	679.592,43	1,23
Slovaquie			551.173,54	565.948,95	1,03
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04-10-28	EUR	500.000	551.173,54	565.948,95	1,03
Turquie			1.227.389,60	1.232.088,20	2,23
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% 02-02-27	USD	810.000	799.473,60	807.262,20	1,46
YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.25% 16-10-28	USD	400.000	427.916,00	424.826,00	0,77
Instruments du marché monétaire			1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
Bons du trésor			1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
États-Unis			1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	USD	1.300.000	1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
Total du portefeuille-titres			53.044.121,31	53.935.717,90	97,74

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	2.313.415,68	4,19
Autres actifs/(passifs) nets	-1.066.041,98	-1,93
Total	55.183.091,60	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Corée du Sud	13,15
Chili	11,40
Hong-Kong	8,61
Luxembourg	6,47
Pologne	5,61
Inde	5,19
Maurice	4,60
Émirats Arabes Unis	4,06
Roumanie	3,78
Îles Caïmans	3,68
Indonésie	3,33
Pérou	3,14
États-Unis	2,70
Brésil	2,50
Turquie	2,23
République tchèque	2,01
Autriche	2,00
Hongrie	1,56
Chine	1,55
Mexique	1,46
Croatie	1,42
Lituanie	1,33
Géorgie	1,30
Serbie	1,23
Bermudes	1,21
Slovaquie	1,03
France	0,73
Allemagne	0,46
Total	97,74
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,26
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	26,99
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	17,50
Holdings et sociétés financières	17,40
Energie et eau	10,10
Articles de bureaux et ordinateurs	5,59
Chimie	5,30
Institutions non classifiables / non classifiées	2,67
Transports	2,22
Papier et bois	2,00
Electronique et semi-conducteurs	1,96
Sociétés immobilières	1,60
Autre	1,49
Fonds d'investissement	1,46
Electrotechnique et électronique	1,46
Total	97,74
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,26
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 mars 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	481.400,00	USD	548.539,60	11/04/25	-3.868,06 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.731.600,00	USD	4.244.593,99	11/04/25	-22.548,92 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	115.988.200,00	USD	126.893.491,76	11/04/25	-1.543.495,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.569.912,81	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	1.333.400,00	USD	1.514.650,67	11/04/25	-5.407,11 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	60.823.700,00	USD	69.185.383,14	11/04/25	-333.327,19 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	4.490.200,00	USD	4.876.931,95	11/04/25	-17.083,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	78.171.100,00	USD	85.520.801,54	11/04/25	-867.894,53 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	116.300,00	USD	150.384,84	11/04/25	-225,98 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.223.938,14	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	31.000,00	EUR	28.350,68	11/04/25	334,24 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					334,24	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	4.765.800,00	EUR	4.961.161,61	11/04/25	22.773,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	4.321.400,00	EUR	4.498.544,59	11/04/25	20.649,96 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	22.732.700,00	EUR	23.664.568,10	11/04/25	108.628,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.568.000,00	EUR	3.714.260,91	11/04/25	17.049,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	10.255.300,00	EUR	10.675.689,43	11/04/25	49.005,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	10.115.800,00	EUR	10.530.470,99	11/04/25	48.338,70 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	179.278,91	USD	195.800,00	11/04/25	-1.680,85 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	159.423,64	CHF	152.200,00	11/04/25	256,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	16.346,07	GBP	13.700,00	11/04/25	0,28 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	111.797,52	USD	122.100,00	11/04/25	-1.048,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	64.668,05	CHF	61.900,00	11/04/25	-65,32 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.287,91	USD	1.400,00	11/04/25	-5,97 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	44.248,85	USD	48.100,00	11/04/25	-205,41 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	2.263,17	GBP	1.900,00	11/04/25	-3,77 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	74.238,71	USD	80.700,00	11/04/25	-344,64 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	112.840,14	CHF	107.900,00	11/04/25	1,15 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	5.002,79	GBP	4.200,00	11/04/25	-8,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	6.531,53	USD	7.100,00	11/04/25	-30,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	5.598,36	GBP	4.700,00	11/04/25	-9,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	458,94	USD	500,00	11/04/25	-3,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	366.700,80	CHF	349.200,00	11/04/25	1.515,68 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	28.241,99	USD	30.700,00	11/04/25	-131,10 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	79.206,35	USD	86.100,00	11/04/25	-367,70 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.429,37	GBP	1.200,00	11/04/25	-2,38 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	137.076,04	CHF	131.400,00	11/04/25	-338,43 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	22.533,05	CHF	21.600,00	11/04/25	-55,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	54.246,23	CHF	52.000,00	11/04/25	-133,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	402.278,94	USD	440.100,00	11/04/25	-4.464,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	120.906,50	CHF	115.900,00	11/04/25	-298,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	51.116,64	CHF	49.000,00	11/04/25	-126,20 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	802.300,00	EUR	949.681,11	11/04/25	7.565,51 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	782.600,00	EUR	926.362,25	11/04/25	7.379,76 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	221.000,00	EUR	261.597,31	11/04/25	2.083,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	350.200,00	EUR	414.531,13	11/04/25	3.302,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	79.800,00	EUR	73.805,99	11/04/25	-54,62 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	5.246.400,00	EUR	4.798.032,06	11/04/25	50.730,71 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	15.977.100,00	EUR	14.611.664,77	11/04/25	154.492,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	8.463.400,00	EUR	7.740.100,74	11/04/25	81.837,91 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.302.900,00	EUR	1.191.551,53	11/04/25	12.598,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	259.400,00	EUR	237.231,15	11/04/25	2.508,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	14.901.400,00	EUR	13.627.896,26	11/04/25	144.090,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	88.400,00	EUR	80.845,16	11/04/25	854,80 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					726.286,79	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	22.800,00	USD	25.934,41	11/04/25	-135,13 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	53.266.200,00	USD	58.274.325,41	11/04/25	-639.586,02 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.184.401,60	EUR	1.095.900,00	11/04/25	-1.376,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	567,50	CHF	500,00	11/04/25	1,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-641.096,26	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	6.135.800,00	EUR	6.387.321,21	11/04/25	36.369,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	434.800,00	EUR	397.641,11	11/04/25	4.687,96 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					41.057,51	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	639.900,00	USD	700.218,25	11/04/25	-8.026,09 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.428.500,00	USD	1.562.808,57	11/04/25	-17.598,18 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	36.400,00	USD	39.831,14	11/04/25	-456,56 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.635.100,00	USD	1.788.833,25	11/04/25	-20.143,36 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	14.600,00	USD	15.972,70	11/04/25	-179,87 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	53.900,00	USD	58.980,72	11/04/25	-676,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	31.017.300,00	USD	33.933.568,26	11/04/25	-382.112,71 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	484.500,00	USD	527.606,93	11/04/25	-3.704,23 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	300,00	USD	325,78	11/04/25	-1,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	200,00	USD	218,73	11/04/25	-2,40 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	434,81	EUR	400,00	11/04/25	2,34 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	38.819,61	EUR	35.500,00	11/04/25	420,56 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.099.086,90	EUR	1.005.100,00	11/04/25	11.906,97 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	63.860,98	EUR	58.400,00	11/04/25	691,84 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-419.879,19	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	128.886.900,00	USD	141.004.936,56	11/04/25	-1.587.801,68 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	8.084.500,00	USD	8.846.561,14	11/04/25	-101.401,67 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	4.474.752,27	EUR	4.092.100,00	11/04/25	48.477,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.640.726,04	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	1.034.100,00	EUR	1.076.483,75	11/04/25	6.136,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	730.988,74	USD	790.000,00	11/04/25	-9,92	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	133.247,10	USD	143.800,00	11/04/25	186,92	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	999.298,96	USD	1.080.499,99	11/04/25	-503,86	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	13.956,43	USD	15.200,00	11/04/25	-108,41	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.727.362,61	USD	1.869.300,00	11/04/25	-2.329,36	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	9.875,03	USD	10.800,00	11/04/25	-118,42	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.831.150,08	USD	2.003.200,00	11/04/25	-22.451,09	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	24.208.600,00	EUR	22.139.684,15	11/04/25	261.014,46 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					241.816,37	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	1.522.300,00	USD	1.731.576,82	11/04/25	-9.022,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.372.400,00	USD	1.491.845,46	11/04/25	-6.890,34 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	39.699.300,00	USD	43.431.855,98	11/04/25	-476.683,48 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-492.596,27	

Les contrats suivis d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 mars 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-393,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	49.130.935,26	526.452,84	Société Générale
-30,00	USD/CHF (CME) 06/25	USD	3.921.252,10	12.065,84	Société Générale
Futures sur obligations					
70,00	EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	7.023.240,00	-3.549,98	Société Générale
43,00	US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	4.069.116,04	40.070,22	Société Générale
				575.038,92	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
111,00	EUR/GBP (CME) 06/25	GBP	13.882.636,07	-21.222,44	Société Générale
7,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	876.158,89	-3.183,44	Société Générale
				-24.405,88	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
363,00	EUR/GBP (CME) 06/25	GBP	45.352.822,65	-437.652,20	Société Générale
10,00	EUR/JPY (CME) 06/25	JPY	1.153.979,66	4.579,74	Société Générale
6,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/25	CHF	749.749,28	-3.762,54	Société Générale
1.089,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	136.141.446,57	-1.485.228,85	Société Générale
Futures sur obligations					
1.694,00	EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	169.962.408,00	437.360,00	Société Générale
-29,00	EURO BUND FUTURE 06/25	EUR	2.795.861,00	11.310,00	Société Générale
-855,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/25	EUR	82.650.285,00	-799.260,27	Société Générale
1.569,00	EURO SCHATZ 06/25	EUR	157.467.978,00	524.115,00	Société Générale
239,00	US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	22.616.714,75	-93.008,90	Société Générale
2.275,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/25	USD	207.833.818,77	207.567,62	Société Générale
244,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/25	USD	22.914.341,19	258.841,89	Société Générale
				-1.375.138,51	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-87,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	11.762.733,50	88.740,00	Société Générale
-19,00	JPN YEN CURR FUT 06/25	USD	1.583.755,67	21.611,24	Société Générale
				110.351,24	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
27,00	EUR/GBP (CME) 06/25	GBP	3.376.857,42	-28.655,08	Société Générale
39,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	4.881.456,67	78.162,61	Société Générale
Futures sur indices					
-346,00	MSCI EUROPE INDEX 06/25	EUR	12.312.756,00	322.266,00	Société Générale
				371.773,53	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-98,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	13.249.975,66	117.465,25	Société Générale
-3,00	USD/GBP (CME) 06/25	USD	243.127,59	356,25	Société Générale
Futures sur obligations					
13,00	EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	1.410.617,75	-9.701,06	Société Générale
4,00	EURO BUND FUTURE 06/25	EUR	417.065,33	-2.660,49	Société Générale
-7,00	EURO SCHATZ 06/25	EUR	759.790,52	37,85	Société Générale
-10,00	US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	1.023.430,00	-7.421,88	Société Générale
18,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/25	USD	1.801.782,00	10.546,88	Société Générale
-6,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/25	USD	1.207.356,00	-3.421,88	Société Générale
3,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/25	USD	296.403,00	2.156,25	Société Générale
8,00	US TREASURY BOND 06/25	USD	820.968,00	-3.890,63	Société Générale
-2,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/25	USD	203.130,00	1.625,00	Société Générale
				105.091,54	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 mars 2025, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en EUR)
CDS Index							
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	BNP Paribas Paris	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	J.P. Morgan SE	39.800.000	20/06/30	USD	Buy	1,00	1.404.222,82
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	J.P. Morgan SE	27.626.760	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-2.025.274,02
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
CDS Single Name							
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.15% 28-07-31	BNP Paribas Paris	23.715.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-103.071,02
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	BNP Paribas Paris	5.000.000	20/06/29	USD	Buy	1,00	-116.486,04
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	BNP Paribas Paris	25.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-630.411,97
PEOPLES REP OF CHINA 7.50 97-27 28/10S	BNP Paribas Paris	15.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-298.088,17
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	J.P. Morgan SE	15.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-378.247,22
							-11.896.362,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en USD)
CDS Index							
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	J.P. Morgan SE	28.000.000	20/06/30	USD	Buy	1,00	1.068.408,93
CDS Single Name							
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.15% 28-07-31	BNP Paribas Paris	15.040.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-70.694,89
							997.714,04

La plus-value / (moins value) nette non réalisée sur les contrats de swaps de défaut de crédit à la date de clôture est inclus dans l'état des actifs nets de chaque compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Inflation swaps ("IFS")

Au 31 mars 2025, les positions ouvertes sur swaps d'inflation sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en Eur)
25.000.000	EUR	15/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1,9800%	301.185,36
40.000.000	USD	22/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2,4850%	177.223,74
40.000.000	USD	22/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	2,5200%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	(449.854,18)
25.000.000	EUR	15/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	2,1755%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(202.112,44)
120.000.000	EUR	15/03/29	Citigroup Global Markets Europe	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1,9100%	117.504,45
120.000.000	EUR	15/09/34	Citigroup Global Markets Europe	1,9400%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(60.727,67)
						(116.780,74)

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps sur inflation à la date de clôture figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Autres notes aux états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (« la SICAV ») est une Société d'investissement à capital variable à compartiments constituée sous la forme d'une société anonyme aux termes de la Loi du 10 août 1915, et agréée aux termes de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée.

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée le 15 juin 2000 sous la dénomination R FUND. La dénomination de la SICAV est devenue LCF ROTHSCHILD FUND le 4 octobre 2000, puis EDMOND DE ROTHSCHILD FUND le 31 décembre 2003. Les Statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 juillet 2015 et l'acte de modification a été publié au Mémorial le 6 octobre 2015. Ces documents peuvent être consultés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et des copies peuvent être obtenues, contre paiement des coûts administratifs déterminés par la Réglementation du Grand-Duché.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 76441.

Au 31 mars 2025, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiment « obligations convertibles »

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Compartiments investis en obligations d'entreprise

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Compartiment Mixte

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Compartiment Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Pour les compartiments qui ont fusionné, il n'y avait pas d'actifs/passifs restants au 31/03/25.

Le principal objectif de la SICAV est de préserver le capital en termes réels et d'assurer la croissance de ses actifs. Il est entendu qu'aucune garantie n'est donnée quant à la réalisation de cet objectif.

La SICAV cherchera à atteindre cet objectif en gérant activement le portefeuille de ses Compartiments, lesquels peuvent être classés en cinq catégories. La première catégorie regroupe ceux qui investissent dans des valeurs mobilières de courte échéance et des instruments du marché monétaire. La deuxième catégorie se concentre exclusivement sur les obligations. La troisième catégorie concerne uniquement les actions et les valeurs mobilières. La quatrième catégorie investit dans des obligations et actions mondiales. Enfin, la cinquième catégorie regroupe les Compartiments dont le portefeuille est composé d'instruments spécifiquement conçus de manière à présenter un certain degré de risque ou de rendement, voire une combinaison des deux.

En règle générale, sauf mention contraire dans leur stratégie d'investissement, les portefeuilles des Compartiments seront composés de valeurs mobilières, sans restriction ni limitation quant à l'allocation sectorielle, économique ou géographique.

Les Actions sont émises sous forme nominative au titre de chaque Compartiment. Des rompus seront émis jusqu'au dix-millième d'Actions.

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

La Société de Gestion peut créer au sein de chaque Compartiment différentes catégories d'Actions dont les actifs seront normalement investis conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. Ces Catégories se distinguent par leur structure de frais, leur politique de distribution, leur liquidité et le montant minimum de souscription qui leur est applicable (cette liste n'est pas exhaustive). Les caractéristiques des Catégories créées au sein de chaque Compartiment seront énoncées dans les Fiches Signalétiques concernées.

Les Catégories de certains Compartiments peuvent elles-mêmes se diviser en plusieurs Sous-Classes, possédant chacune une devise d'évaluation distincte, sur décision du Conseil. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, en fonction des opérations de couverture du risque de change mises en œuvre ou non pour chaque Sous-Classe (les Sous-Classes couvertes portent la dénomination « (H) et/ou (HE) »), ils s'exposent au risque que la Valeur Nette d'Inventaire de toute Sous-Classe libellée dans une devise d'évaluation donnée peut évoluer défavorablement comparativement à l'évolution d'une Sous-Classe libellée dans une autre devise d'évaluation. Il est toutefois précisé que les frais relatifs à tout instrument financier pouvant être utilisés dans des opérations de couverture du risque de change pour la Sous-Classe en question seront exclusivement affectés à cette Sous-Classe.

Pour assurer une gestion efficace, le Conseil d'Administration peut décider, conformément aux Statuts, de gérer l'ensemble ou une partie des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments conjointement à ceux d'autres Compartiments (technique de regroupement), ou de cogérer tout ou une partie (à l'exception, le cas échéant, d'une réserve de liquidités) des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments avec ceux d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (la ou les Parties des Actifs en Cogestion) pour lesquels le Dépositaire a été désigné en qualité de banque dépositaire. La cogestion des actifs concernés est effectuée conformément aux politiques d'investissement des différentes Parties aux Actifs en Cogestion, qui poursuivent tous des objectifs identiques ou comparables (les actifs ainsi cogérés ou regroupés constituant les Actifs en Cogestion). Les Parties aux Actifs en Cogestion ne participeront à un tel regroupement ou à une telle cogestion que si cela est autorisé aux termes de leur propre prospectus et conformément à leurs propres restrictions en matière d'investissement.

Chacune des Parties aux Actifs en Cogestion participera aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution à ceux-ci. Les actifs sont attribués à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution aux Actifs en Cogestion.

Les droits de chaque Partie aux Actifs en Cogestion participante sont applicables à chacune des lignes d'investissement de ces Actifs en Cogestion.

Ces Actifs en Cogestion sont constitués par le transfert de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs par chacune des Parties aux Actifs en Cogestion. Par la suite, le Conseil peut régulièrement effectuer des transferts vers les Actifs en Cogestion. Les Actifs peuvent également être re-transférés vers l'une des Parties aux Actifs en Cogestion à concurrence de la valeur de la participation de cette Partie aux Actifs en Cogestion.

Les dividendes, intérêts et autres distributions qui constituent par nature des bénéfices générés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont dus à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa participation. Ces bénéfices peuvent être conservés par la Partie aux Actifs en Cogestion participante ou réinvestis dans les Actifs en Cogestion.

L'ensemble des coûts et frais engagés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont déduits des Actifs en Cogestion. Ces coûts et frais sont affectés à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de ses droits sur les Actifs en Cogestion.

En cas de violation des restrictions d'investissement d'un Compartiment, si ce Compartiment est Partie aux Actifs en Cogestion, le Conseil d'Administration demandera, même si la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire a respecté les restrictions d'investissement en les appliquant aux Actifs en Cogestion concernés, que la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire réduise les investissements en question à proportion de la participation du Compartiment concerné dans les Actifs en Cogestion ou, le cas échéant, réduise la participation dans les Actifs en Cogestion concernés, de manière à respecter les restrictions d'investissement eu égard à ce Compartiment.

Si la SICAV est dissoute ou si le Conseil d'Administration décide, sans préavis, de retirer la participation de la SICAV ou d'un Compartiment aux Actifs en Cogestion, les Actifs en Cogestion sont alloués aux Parties aux Actifs en Cogestion au prorata de leur participation respective dans les Actifs en Cogestion. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les Actifs en Cogestion ne sont utilisés que dans le but d'assurer une gestion efficace dans la mesure où l'ensemble des Parties aux Actifs en Cogestion ont la même banque dépositaire. Les Actifs en Cogestion ne constituent pas des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Les actifs et passifs de chacun des Compartiments sont toutefois en tout temps distincts et identifiables.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement sur la base de la convention comptable de continuité d'exploitation.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est établie sur la base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Les valeurs négociées sur plusieurs marchés sont évaluées sur la base de leur dernier cours connu sur le marché principal où elles sont cotées. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de négociation telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration.

Les valeurs qui ne sont ni cotées ni négociées sur une bourse de valeurs ou un autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur valeur probable de négociation, telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des instruments du marché monétaire est établie selon la méthode du coût amorti et correspond approximativement à la valeur de marché. La différence constatée à l'échéance par rapport au prix d'acquisition est reprise sous le poste « Intérêts sur obligations ».

Les actions/parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les plus/moins-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

2.4 - Conversion des devises étrangères

Les comptes de tous les Compartiments de la SICAV sont libellés en EUR, à l'exception des comptes des Compartiments: EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS qui sont en USD.

Les états financiers des Compartiments sont libellés dans les devises susmentionnées. Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, ainsi que la valeur des titres en portefeuille libellés dans une devise autre que la devise du Compartiment concerné ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur au 31 mars 2025.

Les revenus et commissions libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

Le coût des investissements dans des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment au taux de change en vigueur à la date d'achat.

Les taux de change au 31 mars 2025:

1 EUR =	1,73345	AUD	1 EUR =	6,187	BRL	1 EUR =	1,5547	CAD
1 EUR =	0,95575	CHF	1 EUR =	7,8333	CNY	1 EUR =	24,9895	CZK
1 EUR =	7,4606	DKK	1 EUR =	0,83685	GBP	1 EUR =	8,4043	HKD
1 EUR =	403,05	HUF	1 EUR =	17,888,1125	IDR	1 EUR =	92,32735	INR
1 EUR =	161,53315	JPY	1 EUR =	1,590,5945	KRW	1 EUR =	545,08515	KZT
1 EUR =	22,099	MXN	1 EUR =	11,3795	NOK	1 EUR =	1,9055	NZD
1 EUR =	4,189	PLN	1 EUR =	10,8507	SEK	1 EUR =	1,4519	SGD
1 EUR =	36,64575	THB	1 EUR =	41,00465	TRY	1 EUR =	35,86535	TWD
1 EUR =	1,0802	USD	1 EUR =	13,974,7202	UZS	1 EUR =	19,86695	ZAR

2.5 - Etats financiers combinés

Les divers postes des états financiers consolidés de la SICAV représentent la somme des différents postes correspondants des états financiers de chaque Compartiment et sont libellés en euros (EUR).

Le coût combiné des investissements en titres de la SICAV est égal à la somme du coût des investissements en titres de chaque Compartiment converti en EUR au taux de change en vigueur le 31 mars 2025.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives en raison de l'utilisation d'arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers du Fonds.

Au 31 mars 2025, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 29.382.518,10 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l'année se serait donc élevée à 5.801.176.271,10 EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN-K EUR (H)	9.039.056,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	EDR FUND - EMERGING CREDIT-I EUR (H)	20.343.461,70
		29.382.518,10

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.6 - Evaluation des contrats d'options

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés en bourse ou sur des marchés réglementés est basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur les bourses ou marchés réglementés sur lesquels des futures spécifiques et des contrats d'option sont négociés.

Pour le détail des contrats d'options en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

L'évaluation des contrats de change à terme non dénoués se base sur les taux de change à terme correspondant à leur échéance résiduelle. Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les contrats à terme sont évalués sur la base de leur cours de clôture le jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de futures en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des contrats de swaps

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un accord bilatéral dérivé de crédit dans lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) paie des frais périodiques à l'autre partie (le vendeur de protection) pour la durée de vie spécifiée du contrat en échange d'un paiement conditionnel. Par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit sur l'un des émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection effectuera alors le paiement à l'acheteur et le swap prendra fin. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS (swap sur défaillance) sont évalués selon un modèle quotidien sur la base des spreads des teneurs de marché et le changement de valeur, le cas échéant, est comptabilisé en tant que « Variation de plus ou moins-value latente nette sur CDS » dans le Compte de résultat et les Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou versé pour amorcer un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'État de l'actif net. Lorsque le contrat d'échange (swap) est résilié anticipativement, la Société comptabilise une plus ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

Un swap de taux d'intérêt (« IRS ») est un accord bilatéral dans lequel chacune des parties convient d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul. et cela n'est généralement pas échangé. Les IRS sont évalués sur la base de modèles.

Un Inflation Swap (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs souhaitant protéger leur investissement d'obtenir un rendement indexé sur l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur d'inflation (récepteur d'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (moins un spread). En échange, l'acheteur d'inflation reçoit du vendeur d'inflation (payeur d'inflation) un ou plusieurs paiements liés à l'inflation. Le principal risque inhérent à un swap d'inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté à un risque d'inflation, c'est-à-dire des changements susceptibles d'affecter la courbe d'inflation, et également à un risque lié aux taux d'intérêt, c'est-à-dire à des changements de taux d'intérêt. la courbe des rendements nominaux. Pour évaluer les swaps d'inflation, une courbe « Forward Zero Coupon » est créée et ajustée pour prendre en compte l'inflation saisonnière, ce qui permet de calculer les flux de trésorerie d'inflation futurs.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Etat des instruments dérivés ».

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont pris en compte à la date à laquelle les investissements pertinents sont pour la première fois cotés « ex-dividende ». Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement. Le revenu est comptabilisé après déduction des retenues d'impôt, le cas échéant.

2.11 - Frais de transaction

Le montant total des commissions de mouvement est présenté dans l'état des résultats et de la variation de l'actif net et comprend les commissions du Conservateur et du Sous-Conservateur, les frais de correspondant et les frais de courtage.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.12 - Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

Dans l'état des investissements en titres et autres actifs nets, les abréviations renvoient :

XX : Obligations perpétuelles

S : Semestriel

T : Trimestriel

M : Mensuel

A : Annuel

U : Obligation à coupon zéro

CV : Obligation Convertible

3 - Fonctionnement de la SICAV

Le Conseil d'Administration assure la gestion et le contrôle des Compartiments, y compris la détermination de chaque politique d'investissement.

Aux termes d'un accord de société de gestion entré en vigueur au 1er septembre 2013, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) en tant que Société de Gestion fournissant, au quotidien et sous la supervision du Conseil d'Administration, des services d'administration, de gestion des investissements et marketing pour l'ensemble des Compartiments, avec possibilité de déléguer tout ou une partie de ces fonctions à des tiers.

La Société de Gestion a été constituée sous forme de société anonyme le 25 juillet 2002 et ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 19 décembre 2024 et publiés au *RESA* le 7 octobre 2024. La Société de Gestion est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 88 591. La Société de Gestion a été agréée par la CSSF eu égard à son objet, qui consiste à exercer les fonctions de société de gestion aux termes du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

4 - Gestionnaires

La Société de Gestion a désigné, à la demande et avec l'accord de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., Genève et Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited (les Gestionnaires), en tant que gestionnaires de certains Compartiments, tels que décrits dans les Fiches Signalétiques pertinentes du Prospectus.

Chaque Gestionnaire est en charge de la gestion quotidienne des actifs des Compartiments pour lesquels il a été désigné et gérera sur une base discrétionnaire les placements pour le compte des Compartiments concernés, sous réserve de et conformément aux instructions communiquées par la Société de Gestion en tant que de besoin, et conformément aux objectifs, politique et restrictions d'investissement de chaque

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiment.

Avec l'accord de la SICAV et de la Société de Gestion, chaque Gestionnaire peut déléguer ses fonctions de gestionnaire à des tiers eu égard à un ou plusieurs Compartiments dont il a été désigné Gestionnaire.

Chaque Gestionnaire peut, sous sa propre responsabilité, désigner un ou plusieurs conseillers en investissement pour chaque Compartiment dont il a été désigné Gestionnaire. Leur mission consistera à le conseiller sur les opportunités d'investissement et à apporter une aide pour les Compartiments dont il gère les actifs. Les conseillers en investissement désignés par un Gestionnaire sont rémunérés par le Gestionnaire concerné.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est une filiale à 99,99 % de Edmond de Rothschild (France), Paris, une banque commerciale française appartenant au Groupe Edmond de Rothschild. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 332 652 536. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a été agréée en France en tant qu'entreprise d'investissement gérant des portefeuilles le 15 avril 2004 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP04000015. Le capital social de Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'élève à 11 033 769 EUR et est intégralement libéré. Edmond de Rothschild Asset Management (France) exerce ses activités bancaires nationales et internationales et son activité de gestion d'actifs à la fois pour des clients privés et pour des clients institutionnels.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, est une société anonyme de droit suisse, sise 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genève. L'objet de la société est d'exercer une activité bancaire, notamment de banque privée pour une clientèle privée et institutionnelle, tant en Suisse que dans d'autres pays.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants:

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES* (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES* (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE* (fusionné le 29/05/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

La commission de gestion globale est prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment au profit de la Société de Gestion, des Gestionnaires et du Distributeur Global. La commission de gestion globale couvrira toutes les dépenses engagées par des personnes appartenant au Groupe Edmond de Rothschild, y compris d'études financières et de voyage, à l'exclusion de la commission de performance et de surperformance et de la rémunération du Dépositaire et de l'Agent administratif.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Le taux effectif effectivement payé correspond au taux maximal ci-après mentionné:

Commission de gestion globale :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Class A EUR	LU1103207525	1,00
	Class A USD	LU1103207285	1,00
	Class B EUR	LU1103208259	1,00
	Class CR EUR	LU1781814915	0,70
	Class I EUR	LU1103208846	0,60
	Class J EUR	LU1103209901	0,60
	Class N EUR	LU1161528192	0,40
	Class R EUR	LU1103212103	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Class A CHF (H)	LU1160355704	1,15
	Class A EUR	LU1160353758	1,15
	Class A USD (H)	LU1160353675	1,15
	Class B EUR	LU1160355613	1,15
	Class CR EUR	LU1781815722	0,70
	Class I EUR	LU1160355373	0,60
	Class I USD (H)	LU2281152079	0,60
	Class J EUR	LU1160355027	0,60
	Class K USD (H)	LU1160354640	0,70
	Class N EUR	LU1160354566	0,40
	Class R EUR	LU1160354210	1,75
	Class R USD	LU1160353915	1,75
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	Class A CHF (H)	LU1225423430	1,20
	Class A EUR (H)	LU1160351208	1,20
	Class A USD (H)	LU1160351034	1,20
	Class B EUR (H)	LU1160350812	1,20
	Class CR EUR (H)	LU1781815565	0,90
	Class I EUR (H)	LU1160352354	0,60
	Class I USD (H)	LU1225424594	0,60
	Class K EUR (H)	LU1160351976	0,90
	Class K USD (H)	LU1160351620	0,90
	Class R EUR (H)	LU1160351547	1,60
	Class R USD (H)	LU1160351380	1,60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class A CHF (H)	LU1790342049	1,00
	Class A EUR (H)	LU1080015693	1,00
	Class A USD	LU1080015420	1,00
	Class B EUR (H)	LU1080015859	1,00
	Class B USD	LU1080015776	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1234750898	0,50
	Class CR USD	LU1790340423	0,50
	Class CRD USD	LU1981742387	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class I CHF (H)	LU1790342395	0,40
	Class I EUR (H)	LU1080016071	0,40
	Class I USD	LU1080015933	0,40
	Class K USD	LU1564424452	0,70
	Class KD EUR (H)	LU1564424379	0,70
	Class KD USD	LU1564424023	0,70
	Class R EUR	LU1276000319	1,45
	Class R USD	LU2678233599	1,45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Class A CHF (H)	LU1080014456	0,75
	Class A EUR (H)	LU1080014290	0,75
	Class A GBP (H)	LU1080014373	0,75
	Class A USD	LU1749392335	0,75
	Class B CHF (H)	LU1080014886	0,75
	Class B EUR (H)	LU1080015008	0,75
	Class B GBP (H)	LU1080014969	0,75
	Class B USD	LU1749392418	0,75
	Class CR EUR (H)	LU1781815482	0,65
	Class I CHF (H)	LU1080014704	0,38
	Class I EUR (H)	LU1080014530	0,38
	Class I USD	LU1749392509	0,38
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Class A EUR	LU1160363633	1,00
	Class A USD (H)	LU1160363476	1,00
	Class B EUR	LU1160363047	1,00
	Class CR EUR	LU1781816373	0,85
	Class I EUR	LU1160362742	0,40
	Class J EUR	LU1160364797	0,40
	Class K EUR	LU1564424882	0,60
	Class O EUR	LU1160364102	0,25
	Class R EUR	LU1160363989	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class A CHF (H)	LU1426148802	0,80
	Class A EUR	LU1161527038	0,80
	Class A GBP (H)	LU1426148984	0,80
	Class A USD (H)	LU1426148711	0,80
	Class B CHF (H)	LU1426149289	0,80
	Class B EUR	LU1161526907	0,80
	Class B GBP (H)	LU1426149362	0,80
	Class B USD (H)	LU1426149107	0,80
	Class CR EUR	LU1781816704	0,55
	Class CR USD (H)	LU1790341827	0,55
	Class CRD EUR	LU1873123290	0,55
	Class CRM EUR	LU2596457197	0,80
	Class I CHF (H)	LU1426149875	0,40
	Class I EUR	LU1161526816	0,40
	Class I USD (H)	LU1426149792	0,40
	Class J EUR	LU1161526733	0,40
	Class J GBP (H)	LU1426150451	0,40
	Class J USD (H)	LU1426150295	0,40
	Class K CHF (H)	LU1426150881	0,60
	Class K EUR	LU1161526659	0,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class N CHF (H)	LU1426151186	0,40
	Class N EUR	LU1426150964	0,40
	Class O CHF (H)	LU1648208822	0,40
	Class O EUR	LU1648208582	0,40
	Class O GBP (H)	LU1648209044	0,40
	Class O USD (H)	LU1648208749	0,40
	Class P EUR	LU1981742973	0,35
	Class R EUR	LU1161526576	1,00
	Class R USD (H)	LU1161526493	1,00
	Class RS EUR	LU1832174707	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Class A CHF (H)	LU1897613847	1,00
	Class A EUR (H)	LU1897613763	1,00
	Class A USD	LU1897607013	1,00
	Class B EUR (H)	LU1897614068	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1897614571	0,50
	Class CR USD	LU1897614225	0,50
	Class I EUR (H)	LU1897614902	0,40
	Class I USD	LU1897614811	0,40
	Class K EUR (H)	LU1897615388	0,70
	Class K USD	LU1897615206	0,70
	Class KD EUR (H)	LU1897615891	0,70
	R EUR (H)	LU1897616436	1,40
	R USD	LU1897616352	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Class A CHF (H)	LU2199442687	1,30
	Class A EUR	LU0992632538	1,30
	Class A USD (H)	LU2199443222	1,30
	Class B EUR	LU0992632611	1,30
	Class B USD (H)	LU2199443495	1,30
	Class CR EUR	LU1781814329	0,90
	Class IA CHF (H)	LU2388496833	0,65
	Class IA EUR	LU0992632371	0,65
	Class ID EUR	LU0992632454	0,65
	Class N1 EUR	LU2199443735	0,45
	Class N2 EUR	LU1726327858	0,29
	Class O EUR	LU1726327932	0,45
	Class R EUR	LU1276000236	1,70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Class A EUR	LU1102959951	1,70
	Class A USD	LU1102960371	1,70
	Class B EUR	LU1102946461	1,70
	Class CR EUR	LU1781815052	1,45
	Class I EUR	LU1102947196	0,75
	Class K EUR	LU1102947949	0,85
	Class R EUR	LU1102948327	2,10
	Class R USD	LU1102948673	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class A EUR	LU1103293855	1,70
	Class A USD	LU1103293939	1,70
	Class B EUR	LU1103294234	1,70
	Class CR EUR	LU1781815136	0,85
	Class CR USD	LU1790342551	0,85

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class I EUR	LU1103294663	0,45
	Class I USD	LU1103294747	0,45
	Class K EUR	LU1103295637	0,55
	Class N EUR	LU1161527111	0,55
	Class R EUR	LU1103296015	2,10
	Class R USD	LU1103296106	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class A EUR	LU1103303167	1,55
	Class A EUR (HE)	LU1103303670	1,55
	Class A USD	LU1103303241	1,55
	Class B EUR	LU1103303753	1,55
	Class CR EUR	LU1781815219	1,45
	Class CR USD	LU1790342635	1,45
	Class I EUR	LU1103304132	0,75
	Class I EUR (HE)	LU1103304561	0,75
	Class I USD	LU1103304215	0,75
	Class J EUR	LU1103304645	0,75
	Class J EUR (HE)	LU1207314599	0,75
	Class K EUR	LU1103305295	0,85
	Class N EUR	LU1170683236	0,55
	Class N EUR (HE)	LU1170683400	0,55
	Class N USD	LU1170683665	0,55
	Class O EUR	LU1170684127	0,55
	Class R EUR	LU1103305709	2,10
	Class R USD	LU1103305881	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Class A EUR	LU1160356009	1,70
	Class A USD	LU1160358047	1,70
	Class CR EUR	LU1781815995	0,85
	Class CR USD	LU1790343872	0,85
	Class I EUR	LU1160357403	0,75
	Class I USD	LU1223160331	0,75
	Class K EUR	LU1160357155	0,85
	Class N EUR	LU1160356850	0,40
	Class R EUR	LU1160356694	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Class A EUR	LU1160358633	1,20
	Class A USD	LU1160358476	1,20
	Class CR EUR	LU1781816290	0,70
	Class I EUR	LU1160360373	0,55
	Class N EUR	LU1160359797	0,50
	Class R EUR	LU1160359102	1,60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class A AUD	LU1160367204	1,70
	Class A EUR	LU1160365091	1,70
	Class A USD	LU1160367469	1,70
	Class B USD	LU2213974103	1,70
	Class CR EUR	LU1781816456	0,85
	Class CR USD	LU1790342981	0,85
	Class I EUR	LU1160366651	0,75
	Class I USD	LU1227091755	0,75
	Class J EUR	LU1160366222	0,75
	Class K EUR	LU1160366065	0,85

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class N EUR	LU1160365760	0,55
	Class R EUR	LU1160365505	2,10
	Class R USD	LU1160365257	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class A CHF	LU1244893852	1,60
	Class A EUR	LU1244893696	1,60
	Class A USD	LU1244893779	1,60
	Class B EUR	LU1380777133	1,60
	Class CR EUR	LU1781816530	0,85
	Class CR USD	LU1790340936	0,85
	Class CRD EUR	LU1781816613	0,85
	Class CRD USD	LU1790341074	0,85
	Class CRM EUR (HE)	LU2596456975	1,05
	Class I EUR	LU1244894231	0,75
	Class I USD	LU1244894314	0,75
	Class J EUR	LU2794506712	0,75
	Class J USD	LU1904152284	0,75
	Class K EUR	LU1244894587	0,85
	Class N CHF	LU1244895121	0,55
	Class N EUR	LU1244894827	0,55
	Class N USD	LU1244895048	0,55
	Class N2 EUR (HE)	LU2053387994	0,55
	Class P EUR	LU2225826366	0,50
	Class P USD	LU2490074718	0,50
	Class R EUR	LU1244895394	2,10
	Class R USD	LU1244895477	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)	Class A EUR	LU1730854608	1,70
	Class A USD	LU1730854780	1,70
	Class B EUR	LU1730855084	1,70
	Class CR EUR	LU1781817009	1,45
	Class I EUR	LU1730855597	0,75
	Class K EUR	LU1730855910	0,85
	Class O EUR	LU1745523479	0,55
	Class R EUR	LU1730856991	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Class A EUR	LU2221884310	1,50
	Class A USD	LU2221884237	1,50
	Class B EUR	LU2221884666	1,50
	Class CR EUR	LU2221884823	0,90
	Class CR USD	LU2221884740	0,90
	Class I EUR	LU2221885473	0,75
	Class I USD	LU2221885390	0,75
	Class J EUR	LU2331765912	0,75
	Class K EUR	LU2221885804	0,85
	Class K USD	LU2221885713	0,85
	Class R EUR	LU2331766050	1,85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class A CHF	LU1005538308	1,00
	Class A EUR	LU1005537912	1,00
	Class A USD	LU1005538217	1,00
	Class D EUR	LU1005539025	0,75
	Class E CHF	LU1022721374	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class M EUR	LU1022722182	0,04
	Class R EUR	LU1005539538	1,15
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Class A USD	LU2541299256	1,00
	Class D EUR (H)	LU2658582874	0,75
	Class K EUR	LU2541300369	0,60
	Class K USD	LU2541300443	0,60
	Class O EUR (H)	LU2541299413	0,40
	Class S CHF	LU2541301920	0,30
	Class S EUR	LU2541301847	0,30

À la date du rapport, la part maximale des commissions de gestion facturées à la fois au Compartiment et à la SICAV et/ou aux autres fonds d'investissement dans lesquels le Compartiment investit n'excède pas 2,5 % par an.

5 - Commissions de performance et de surperformance

La Société de Gestion et les Gestionnaires, eu égard à certains Compartiments spécifiés dans les Fiches Signalétiques, peuvent également percevoir une commission de performance (la « Commission de performance »). Sauf mention contraire d'une Fiche Signalétique, la Commission de performance payable sur les actifs d'un Compartiment sera calculée soit sur la base du modèle de surperformance avec « high water mark » (le « Modèle de surperformance HWM »), soit du modèle de surperformance (le « Modèle de surperformance »), comme spécifié dans chaque Fiche Signalétique du prospectus. La méthode de calcul de ces deux types de commissions est décrite ci-après et les investisseurs peuvent demander à la Société de Gestion ou à l'Agent administratif de recevoir gratuitement un exemple concret de la méthode de calcul applicable.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 1)

La Commission de performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, en fonction du « high water mark ».

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Classes et Sous-Classes libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Classes ou Sous-Classes.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est le plus élevé des deux composants suivants :

- le « High Water Mark (HWM) de la VNI » : la VNI la plus élevée à la fin d'une Période de Calcul au titre de laquelle une Commission de Performance a été payée (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes) ; et
- la VNI après déduction de la Commission de Performance à la fin de la Période de Calcul précédente (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes).

La VNI Cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 2)

La Commission de Performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, dès lors que la NAV est supérieure à la NAV la plus élevée de la période de calcul précédente.

Période de Calcul est établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débute à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance est généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est la dernière VNI de la Période de Calcul précédente. La VNI cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 1)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission est due même en cas de baisse de la Valeur Nette d'Inventaire si cette baisse est inférieure à celle de l'indice de référence. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif. Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 2)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission n'est pas due si la performance est négative, et ce même si elle dépasse celle de l'indice de référence.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante.

La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif.

Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 3)

Le(s) Gestionnaire(s) recevra/recevront une commission de surperformance, comptabilisée à chaque Jour d'évaluation et payée chaque année, sur la base de la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence (dividendes nets réinvestis), comme indiqué dans la Fiche Signalétique.

La surperformance cumulée est équivalente à la différence entre la performance de la NVA de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence depuis la première NAV de la Catégorie/Sous-catégorie (c'est-à-dire depuis le lancement). Si la performance cumulée est supérieure à la surperformance cumulée au moment du paiement de la dernière commission de performance, la commission de surperformance sera équivalente à 15 % de la différence entre ces deux surperformances cumulées.

Le calcul de la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sera ajusté en cas de distribution de dividendes.

La commission de surperformance sera due même si la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée est négative, dans la mesure où les conditions ci-dessus sont remplies.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la NAV après déduction de toutes les dépenses, tous passifs et frais de gestion (hors Commission de Performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de surperformance est équivalente à la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée multipliée par le nombre d'Actions pendant la Période de Calcul.

Des provisions seront réalisées en vue de cette commission de surperformance à chaque jour d'Évaluation.

Si la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sous-performe l'indice de référence, les provisions réalisées en vue de la commission de surperformance seront réduites en conséquence. Si ces provisions sont réduites à zéro, aucune commission de surperformance ne pourra être versée.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des commissions de surperformance sont calculées, les commissions de surperformance attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période, même si des commissions de performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débutera à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

Nous attirons notamment l'attention des investisseurs sur le fait que la commission de surperformance est calculée sur une base annuelle au regard de la variation de l'indice de référence concerné durant cette période, qui correspond à l'année civile. Dans ce contexte, chaque période annuelle est considérée de manière distincte. Il se peut que, si un actionnaire souscrit des Actions au cours d'une année civile et en demande le rachat au cours de l'année civile suivante, la commission de surperformance qu'il a supportée ne corresponde pas nécessairement avec la plus-value (ou même la moins-value) qu'il aurait pu obtenir de son investissement.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de Superperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J Néant pour les Classes K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)	Modèle de Superperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I Néant pour les Classes D, K, KD, N, O, S

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

En application des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous indique le montant réel des commissions de performance facturées par chaque Catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la Catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été imputées sont indiquées ci-dessous.

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/25 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
EUROPE CONVERTIBLE (fusionné le 10/12/24)	A EUR CR EUR I EUR	LU1103207525	EUR	65,72	32.288.441,92	0,0000
		LU1781814915	EUR	12,53		
		LU1103208846	EUR	77,78		
		Total	EUR	156,03		
GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	I EUR	LU1160355373	EUR	0,23	5.005.735,77	0,0000
		Total	EUR	0,23		
EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	A CHF (H) A EUR (H) B EUR (H) CR EUR (H) I EUR (H) R EUR (H)	LU1225423430	EUR	4,56	23.199	0,0197
		LU1160351208	EUR	3,069		
		LU1160350812	EUR	405,26		
		LU1781815565	EUR	6,88		
		LU1160352354	EUR	99,45		
		LU1160351547	EUR	90,96		
		Total	EUR	3.676,11		
EMERGING CREDIT	A CHF (H) A USD B EUR (H) B USD CR EUR (H) CR USD CRD USD I CHF (H) I EUR (H) I USD R EUR R USD	LU1790342049	USD	199,22	868.311,36	0,0229
		LU1080015420	USD	21.231,83		
		LU1080015859	USD	3,93		
		LU1080015776	USD	3.168,26		
		LU1234750898	USD	2.898,39		
		LU1790340423	USD	9.690,49		
		LU1981742387	USD	9,69		
		LU1790342395	USD	2.426,67		
		LU1080016071	USD	84.315,47		
		LU1080015933	USD	146.648,65		
		LU1276000319	USD	664,44		
		LU2678233599	USD	192,53		
		Total	USD	271.449,57		
EURO HIGH YIELD	O EUR	LU1160364102	EUR	75,87	116.257,25	0,0653
		Total	EUR	75,87		
BOND ALLOCATION	A CHF (H) A EUR A GBP (H) A USD (H) B CHF (H) B EUR CR EUR CR USD (H) CRD EUR CRM EUR I CHF (H) I EUR I USD (H) J EUR J GBP (H)	LU1426148802	EUR	2.909,02	5.388.079,55	0,0540
		LU1161527038	EUR	454.333,53		
		LU1426148984	EUR	616,17		
		LU1426148711	EUR	5.216,97		
		LU1426149289	EUR	2.817,78		
		LU1161526907	EUR	37.267,19		
		LU1781816704	EUR	112.858,90		
		LU1790341827	EUR	874,41		
		LU1873123290	EUR	94.477,39		
		LU2596457197	EUR	89.194,84		
		LU1426149875	EUR	14.595,86		
		LU1161526816	EUR	250.229,84		
		LU1426149792	EUR	18.766,81		
		LU1161526733	EUR	173.848,89		
		LU1426150451	EUR	917,48		
		Total	EUR	1.258.925,08		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/25 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	LU1897613847	USD	50,60	25.296,53	0,2000
	A EUR (H)	LU1897613763	USD	96.154,68	31.441.107,59	0,3058
	A USD	LU1897607013	USD	5.556,65	1.787.073,62	0,3109
	B EUR (H)	LU1897614068	USD	3.191,31	1.530.126,90	0,2086
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	142.010,66	30.699.789,39	0,4626
	CR USD	LU1897614225	USD	1.677,42	515.337,80	0,3255
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	9.412,76	3.001.850,41	0,3136
	I USD	LU1897614811	USD	1.658,99	235.662,95	0,7040
	R EUR (H)	LU1897616436	USD	1.422,71	735.792,89	0,1934
	R USD	LU1897616352	USD	269,63	53.457,84	0,5044
BIG DATA	Total		USD	261.405,41		
	A CHF	LU1244893852	EUR	0,71	11.091.668,92	0,0000
	A USD	LU1244893779	EUR	5,31	51.301.468,98	0,0000
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	104.144,99	21.593.710,50	0,4823
	CR USD	LU1790340936	EUR	3,07	7.904.409,75	0,0000
	CR EUR	LU1781816530	EUR	103,95	72.478.133,98	0,0001
	I USD	LU1244894314	EUR	753,83	62.295.058,12	0,0012
	J EUR	LU2794506712	EUR	12.215,05	2.969.761,75	0,4113
	J USD	LU1904152284	EUR	32,58	12.572.026,02	0,0003
	Total		EUR	117.259,49		

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/25 (dans la devise du Compartiment)
EUROPE CONVERTIBLE (fusionné le 10/12/24)	A USD	LU1103207285	EUR	-4,65
	CR EUR	LU1781814915	EUR	-598,93
	I EUR	LU1103208846	EUR	-868,38
	J EUR	LU1103209901	EUR	-1.056,34
	Total		EUR	-2.528,30
EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	A CHF (H)	LU1225423430	EUR	-142,01
	A EUR (H)	LU1160351208	EUR	-27.573,96
	A USD (H)	LU1160351034	EUR	-540,55
	B EUR (H)	LU1160350812	EUR	-3.826,59
	CR EUR (H)	LU1781815565	EUR	-347,94
	I EUR (H)	LU1160352354	EUR	-1.631,37
	I USD (H)	LU1225424594	EUR	-1.537,96
	R EUR (H)	LU1160351547	EUR	-888,02
EMERGING CREDIT	Total		EUR	-36.488,40
	A EUR (H)	LU1080015693	USD	-464,20
BOND ALLOCATION	Total		USD	-464,20
	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	-837,84
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	-1,31
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	-42,33
BIG DATA	Total		EUR	-881,48
	J EUR	LU2794506712	EUR	-6.185,18
	Total		EUR	-6.185,18

6 - Dépositaire et sous-dépositaire

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la SICAV, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliataire et dépositaire de la SICAV aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la SICAV, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la SICAV qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs.

Un nouvel accord de Banque dépositaire entre Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et la SICAV est entré en vigueur le 12 décembre 2016.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

7 - Commission d'administration

Par voie d'un accord ayant pris effet pour une durée indéterminée, à savoir l'Accord d'administration centrale, Edmond de Rothschild (Europe) a été nommée, à la demande et avec l'aval de la SICAV, Agent d'administration, Agent de registre et de transfert et Agent payeur de la SICAV (collectivement, l'« Administration centrale »). Suite à un transfert d'activité, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) a été nommée Agent d'Administration centrale aux termes d'un Contrat d'Administration centrale daté du 25 février 2015 et prenant effet le 1er janvier 2015.

L'Agent d'Administration centrale est chargé du traitement de l'émission, du rachat et de la conversion des actions de la SICAV et de leurs mécanismes de règlement, tient le registre des actionnaires de la SICAV, calcule la valeur nette d'inventaire par action, tient à jour les registres et assume d'autres fonctions d'ordre général, décrites dans le Contrat d'Administration centrale.

L'Agent d'Administration centrale peut déléguer, avec l'accord préalable de la Société de Gestion et sous réserve de l'approbation de la CSSF, une partie ou l'ensemble de ses fonctions et obligations administratives à un sous traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Agent d'Administration centrale est rémunéré par l'Agent administratif sur sa propre rémunération.

8 - Commissions sur les souscriptions/rachats

L'émission des Actions intervient à chaque Jour d'évaluation.

Les Actions peuvent être souscrites par l'Agent administratif, le Distributeur Global, des agents de vente ou des distributeurs.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix de rachat des Actions est basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, qui peut fortement fluctuer dans le temps et, par conséquent, que le prix de rachat peut être supérieur, égal ou inférieur à celui auquel les Actions ont été acquises par l'actionnaire à la date de leur souscription.

Tous les actionnaires ayant souscrit des Actions de la SICAV peuvent, à tout moment, demander le rachat de tout ou une partie de leurs Actions.

Les demandes de conversion doivent être transmises à l'Agent administratif, au Distributeur Global, aux agents de vente ou aux distributeurs à leur siège social au Luxembourg.

9 - Taxe d'abonnement

Conformément à la législation en vigueur et à la pratique actuelle, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur les revenus ou plus-values au Luxembourg. De la même manière, les dividendes payés par la SICAV ne sont soumis à aucun prélèvement à la source au Luxembourg. D'autre part, chacun des Compartiments est assujéti à une taxe de souscription, une taxe annuelle sur ses actifs, calculée et payable chaque trimestre, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe n'est toutefois pas fondée sur les actifs de la SICAV investis dans d'autres fonds de placement établis au Luxembourg. Par ailleurs, l'émission d'Actions n'est pas soumise à un quelconque droit de timbre ou autre taxe au Luxembourg.

Une partie des revenus générés par le portefeuille de la SICAV sous forme de dividendes et d'intérêt peut être assujettie à un impôt à des taux divers, prélevé à la source dans les pays où ils sont générés.

Le taux de la taxe de souscription sont les suivants

- Classes A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS: 0.05%

- Classes D/E/I/IA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

10 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 mars 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Classe J EUR	LU1160355027	EUR	0,02	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	Classe B EUR (H)	LU1160350812	EUR	1,39	02/08/24	06/08/24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Classe B EUR (H)	LU1080015859	EUR	2,51	02/08/24	06/08/24
	Classe B USD	LU1080015776	USD	5,66	02/08/24	06/08/24
	Classe KD EUR (H)	LU1564424379	EUR	4,60	02/08/24	06/08/24
	Classe KD USD	LU1564424023	USD	5,47	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Classe B CHF (H)	LU1080014886	CHF	1,57	02/08/24	06/08/24
	Classe B EUR (H)	LU1080015008	EUR	1,73	02/08/24	06/08/24
	Classe B GBP (H)	LU1080014969	GBP	1,82	02/08/24	06/08/24
	Classe B USD	LU1749392418	USD	1,96	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Classe B EUR	LU1160363047	EUR	3,26	02/08/24	06/08/24
	Classe J EUR	LU1160364797	EUR	397,62	02/08/24	06/08/24
	Classe O EUR	LU1160364102	EUR	433,21	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe B CHF (H)	LU1426149289	CHF	2,20	02/08/24	06/08/24
	Classe B EUR	LU1161526907	EUR	3,33	02/08/24	06/08/24
	Classe B GBP (H)	LU1426149362	GBP	2,35	02/08/24	06/08/24
	Classe B USD (H)	LU1426149107	USD	2,53	02/08/24	06/08/24
	Classe CRD EUR	LU1873123290	EUR	2,57	02/08/24	06/08/24
	Classe CRM EUR	LU2596457197	EUR	2,59	02/08/24	06/08/24
	Classe J EUR	LU1161526733	EUR	2,71	02/08/24	06/08/24
	Classe J GBP (H)	LU1426150451	GBP	2,82	02/08/24	06/08/24
	Classe J USD (H)	LU1426150295	USD	3,07	02/08/24	06/08/24
	Classe O CHF (H)	LU1648208822	CHF	2,99	02/08/24	06/08/24
	Classe O EUR	LU1648208582	EUR	3,21	02/08/24	06/08/24
	Classe O GBP (H)	LU1648209044	GBP	3,12	02/08/24	06/08/24
	Classe O USD (H)	LU1648208749	USD	3,20	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Classe KD EUR (H)	LU1897615891	EUR	3,07	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Classe B EUR	LU0992632611	EUR	0,73	02/08/24	06/08/24
				1,50	17/12/24	19/12/24
	Classe B USD (H)	LU2199443495	USD	0,74	02/08/24	06/08/24
				1,47	17/12/24	19/12/24
	Classe ID EUR	LU0992632454	EUR	1,05	02/08/24	06/08/24
				1,88	17/12/24	19/12/24
	Classe O EUR	LU1726327932	EUR	1,11	02/08/24	06/08/24
				1,93	17/12/24	19/12/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Classe B EUR	LU1102946461	EUR	1,26	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Classe J EUR	LU1103304645	EUR	1,43	02/08/24	06/08/24
	Classe J EUR (HE)	LU1207314599	EUR	0,54	02/08/24	06/08/24
	Classe O EUR	LU1170684127	EUR	0,97	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Classe B EUR	LU1336296451	EUR	0,01	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Classe J EUR	LU1160366222	EUR	0,42	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Classe CRD EUR	LU1781816613	EUR	0,87	02/08/24	06/08/24
	Classe CRD USD	LU1790341074	USD	0,75	02/08/24	06/08/24
	Classe CRM EUR (HE)	LU2596456975	EUR	0,32	02/08/24	06/08/24
	Classe J USD	LU1904152284	USD	1,08	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Classe J EUR	LU2331765912	EUR	0,03	02/08/24	06/08/24

Autres notes aux états financiers

11 - Mécanisme de "Swing pricing"

Les Compartiments peuvent subir une dilution de la valeur nette d'inventaire par Action en raison de l'achat et de la vente d'Actions par des investisseurs à des prix qui ne tiennent pas compte des frais de transaction et d'autres frais résultant de la réalisation ou de la vente d'investissements par le Gestionnaire d'investissement aux fins de gestion des entrées ou des sorties de fonds.

Afin d'atténuer les effets de la dilution et de protéger les intérêts des Actionnaires, le Conseil peut, à sa discrétion, ajuster la Valeur nette d'inventaire selon qu'un Compartiment se trouve ou non dans une position nette de souscription ou de rachat lors du Jour d'Évaluation concerné.

L'ajustement pour dilution impliquera l'augmentation (lorsque le Compartiment est dans une position nette de souscription dépassant un seuil prédéfini [seuil de swing]) et la diminution (lorsque le Compartiment est dans une position nette de rachat dépassant un seuil prédéfini) de la Valeur nette d'inventaire d'un montant que le Conseil juge approprié en vue de couvrir les droits, frais et écarts. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera, en particulier, ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant qui reflète : les charges fiscales estimées ; les frais de négociation qui peuvent être engagés par le Compartiment et l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le Compartiment investit. Étant donné que certains marchés boursiers et territoires peuvent avoir des structures de tarification différentes du côté acheteur et du côté vendeur, l'ajustement qui en découle peut être différent aussi bien pour les entrées nettes que pour les sorties nettes.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles (volatilité de marché plus élevée, assèchement de la liquidité, élargissement du spread, etc.), l'ajustement peut être temporairement augmenté au-delà du niveau de facteur standard, mais la décision de procéder à une telle augmentation doit être dûment justifiée et doit tenir compte du meilleur intérêt des investisseurs. Les ajustements seront toutefois limités à un taux maximum de 2 % de la Valeur nette d'inventaire alors applicable.

L'application du mécanisme de swing pricing est étayée par une résolution circulaire signée par le Conseil d'Administration du fond, indiquant la portée de l'application du mécanisme susmentionné, le facteur swing et le seuil d'activité du capital net pour chaque compartiment de ce mécanisme (la VNI est modifiée uniquement lorsque le seuil d'activité en capital net prédéterminé (le seuil de variation) est dépassé lors du Jour d'Évaluation).

Au cours de la période, ce mécanisme a été appliqué uniquement aux Compartiments:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL.

12 - Autres dépenses

Cette rubrique est principalement composée des frais de publication, des frais de traduction et des frais de reporting. Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24), elle est principalement composée de la compensation des intérêts sur les obligations et les instruments du marché monétaire.

13 - Autres revenus

Cette rubrique est principalement composée de rémunérations CSDR.

14 - Ajustement de valorisation d'actifs

HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - China

Les actions de la société ont été radiées le 14 décembre 2020, après avoir été suspendues depuis le 26 septembre 2016 en raison d'une fraude potentielle et d'un retard dans la publication des résultats annuels.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier la position en fonction des informations disponibles. Une décote de 100 % est donc appliquée à compter de la valeur liquidative au 26/11/20.

OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces obligations ont été émises par la société pétrolière et gazière brésilienne OGX, qui n'ont pas été remboursées en 2013. Ces obligations ayant été jugées sans valeur, EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement la position sur ces obligations à compter de la valeur liquidative au 29/03/23.

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

14 - Ajustement de valorisation d'actifs

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces titres sont des codes fictifs créés pour matérialiser les paiements en attente (nominal et intérêts) de l'obligation PROVINCE CORDOBA - 7,125 % Dette 2016-27/10/26 Catégorie I (ISIN : ARPCDB320099) affectés par des restrictions en Argentine.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier de 100 % sur ces titres à compter de la valeur liquidative au 25/01/24.

DESARROLADOR HOMEX (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 28/09/15 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 26/05/23.

AVANGARDCO INVESTMENTS (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 29/10/18 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 25/02/25.

15 - Délégation

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et Edmond de Rothschild (Europe) peuvent déléguer une partie ou l'ensemble de leurs fonctions administratives et obligations à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

16 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une copie de l'état des variations du portefeuille-titres de chaque Compartiment peut être obtenue gratuitement au siège social de la SICAV et auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

17 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Le Conseil d'Administration a décidé de fusionner :

- avec effet au 29 mai 2024 le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core dans le compartiment EdR SICAV - Euro Sustainable Equity, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.
- avec effet au 9 août 2024 le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy dans le compartiment EdR SICAV - European Improvers, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.
- avec effet au 2 octobre 2024 le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds dans le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign.
- avec effet au 10 décembre 2024 le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles dans Ellipsis European Convertible Fund, un fonds commun de placement (FCP) français relevant du régime des organismes de placement collectif en valeurs mobilières et le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles dans Ellipsis European Global Convertible Fund, un fonds commun de placement (FCP) français relevant du régime des organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

En date du 8 octobre 2024, le Conseil d'Administration a décidé de qualifier le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital comme produit de l'article 9 au titre du Règlement (UE) 2019/2088 sur l'information relative au développement durable dans le secteur financier, comme modifié (SFDR)

Le conseil d'administration a décidé de remplacer Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), la société de gestion actuelle de la SICAV par Edmond de Rothschild Asset Management (France), et de changer l'administrateur actuel de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), par Edmond de Rothschild (Europe). Ces changements étant corrélés à la cession au groupe Apex des activités de gestion et d'administration des actifs pour le compte tiers du Groupe Edmond de Rothschild basé au Luxembourg (la « Transaction »), la date de clôture effective de l'opération, initialement prévue pour le 7 octobre 2024, a été reportée tant que la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) n'a pas donné son approbation finale à l'égard de ladite Transaction.

Par ailleurs, un dépassement d'actifs dans le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging a eu lieu le 26/04/2024 et a été régularisé le 30/04/2024. (art. 52 : la vente à découvert est interdite). Une notification 02/77 a été envoyée à la CSSF le 29/05/2024.

CRISE UKRAINE/RUSSIE

- Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, les

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

17 - Événements significatifs au cours de l'exercice

CRISE UKRAINE/RUSSIE

Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, pays de l'OTAN, y compris les États-Unis, ont imposé et continuent d'imposer des *sanctions sévères*, notamment à l'encontre de l'économie russe. Cette situation a *augmenté les risques de valorisation, de liquidité et de marché* pour les titres émis par les émetteurs ukrainiens et russes et, dans une moindre mesure, par les émetteurs biélorussiens. À la date du présent communiqué, la résolution de cet événement et son impact éventuel sur le Fonds demeurent incertains. L'évolution de cette situation continue d'être suivie de près, avec le soutien des entités de gestion des investissements.

- Les expositions aux pays susmentionnés sont suivies par la société de gestion et les gestionnaires d'investissement de manière continue depuis le début du conflit. Le tableau ci-dessous indique les expositions nettes directes et indirectes, le cas échéant, supérieures ou égales à 5 % du total de l'actif net, au 31/03/2024, aux pays concernés. Veuillez noter que les expositions ci-dessous sont déterminées selon le « pays de risque », ce qui peut différer de la méthodologie utilisée pour déterminer les expositions géographiques présentées dans les états financiers :

Exposition à la Russie
Exposition nette directe et indirecte, supérieure ou égale à 5 % du total de l'actif net, au 31/03/2025

Exposition à l'Ukraine		
Compartiment	Devise du fonds	Total de l'actif net en % - Exposition à l'Ukraine nette directe et indirecte (par le biais d'instruments dérivés, le cas échéant, au 31/03/2025)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	1,75%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – BOND ALLOCATION	EUR	0,35%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	USD	5,45%

Exposition à la Biélorussie
Aucune exposition au 31/03/2025

18 - Événements post-clôture

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner avec effet au 10 juin 2025, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities dans le compartiment EdR SICAV - Global Resilience, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

19 - Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes correspondantes de la section (non audité) du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Informations supplémentaires non
auditées

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

1. Remunération de la Société de Gestion

Conformément à la législation applicable, la Société de Gestion a élaboré une politique de rémunération qui :

- ☐ Vise à maintenir une politique compatible avec une gestion saine et efficace des risques afin de ne pas conduire à une prise de risque excessive ;
- ☐ Prend en compte les principes régissant la protection des clients ainsi que des investisseurs lors de la prestation de services ;
- ☐ Vise à gérer et à réduire les conflits d'intérêts potentiels ou avérés au sein de la Société de gestion, y compris ceux entre ses différentes activités, et entre les fonds gérés et leurs gestionnaires.

La politique de rémunération de la Société de Gestion est disponible sur le site Web www.edmond-de-rothschild.com.

Pour la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, les tableaux ci-dessous présentent :

- a) a) Le montant total de la rémunération, répartie en rémunération fixe³ et en rémunération variable⁴ versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés et le nombre de bénéficiaires.

Type de salariés de la Société de Gestion	Nombre de Bénéficiaires	Rémunération fixe ³ EUR	Rémunération variable ⁴ EUR
Salariés identifiés ¹	9	1.616.719	594.000
Salariés de la Société de Gestion (<i>Salariés identifiés¹ inclus</i>)	133	13.370.645	1.420.400

- b) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe³ plus rémunération variable⁴) versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés (y compris les Salariés identifiés¹) en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Société par rapport à la moyenne des actifs nets de l'ensemble des FIA et des OPCVM gérés par la Société de Gestion.

Remuneration EUR
2.255.341

2. Rémunération des délégués²

- a) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe³ plus rémunération variable⁴) versée aux Salariés identifiés¹ des Délégués² comme déclaré à la Société de Gestion par les Délégués² par référence à la partie des actifs gérés par les Délégués² pour la Société par rapport au total de leurs actifs sous gestion.

Delegates ²	Nombre de Salariés identifiés ¹	Rémunération fixe ³ EUR	Rémunération variable ⁴ EUR
EDRAM France	73	2.075.988	1.971.654

Suite à la mise en oeuvre de la politique de rémunération pour 2024, aucune anomalie importante n'a été décelée. De plus, à ce jour, aucune modification majeure n'a été apportée à la politique de rémunération.

¹⁾ L'expression « Salariés identifiés » désigne les catégories de personnel de la Société de Gestion et des Délégués² définies dans leurs politiques de rémunération conformément à la législation en vigueur.

²⁾ Le terme « Délégués » désigne les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille.

³⁾ L'expression « Rémunération fixe » renvoie au total des salaires fixes, y compris les primes de 13e mois et d'affaires, ainsi que diverses indemnités contractuelles.

⁴⁾ L'expression « Rémunération variable » désigne les primes liées au rendement (constatées dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31 décembre 2024 et versées aux salariés en mars 2025), ainsi que les rémunérations transactionnelles juridiques et extra juridiques.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La SICAV n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application du SFTR.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

1. Information générale :

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en qualité de représentant suisse de la SICAV pour l'offre à des investisseurs non qualifiés en Suisse et agit également comme service de paiement de la SICAV.

Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la SICAV a réalisées au cours de la période, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant suisse.

2. Total Expense Ratio (TER) :

Le TER (Total Ratio des Dépenses) au 31 mars 2025 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des recommandations de l'AMAS, approuvées par la FINMA, et figure sous les informations statistiques de chaque compartiment.

Le Total Ratio des Dépenses (TER) exprime le montant total des dépenses, hors commissions de transactions, supportées annuellement par la SICAV au titre de chacun de ses compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

TER = dépenses totales du compartiment/valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment
VNI moyenne du compartiment = somme des actifs nets au cours de l'exercice/Nombre de jours d'évaluation.

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net, en tant que fonds de fonds, dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un ratio des frais d'opérations (RFO) au sens des présentes lignes directrices, un RFO composite (synthétique) du fonds des fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Cela correspond à la somme :

- du RFO calculé au prorata des différents fonds cibles et pondéré en fonction de leur part dans l'actif net du fonds des fonds à la date de clôture ;
- des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées ; et
- du RFO du fonds des fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles au cours de la période de référence.

Si l'un des fonds cibles ne publie pas de RFO conformément aux présentes lignes directrices, la procédure suivante doit être suivie dans le cadre de la divulgation des coûts encourus par le fonds des fonds :

- Il convient de noter qu'aucun RFO composite (synthétique) ne peut être déterminé pour la partie respective du fonds des fonds.
- Une valeur composite (synthétique) doit être indiquée pour les coûts globaux que le fonds des fonds devrait encourir.

À cette fin :

- o un RFO tronqué (synthétique) est calculé qui, pondéré sur la base de la proportion d'investissement du fonds des fonds, comprend les RFO de tous les fonds cibles pour lesquels le RFO est déterminé conformément aux présentes lignes directrices (c'est-à-dire les fonds cibles avec RFO) ; et
- o à cela s'ajoutent, pour chacun des autres fonds cibles (c'est-à-dire les fonds cibles sans RFO), les commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible de la limite supérieure des coûts pertinents pour le RFO. Cette valeur, pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles dans le fonds des fonds, doit inclure la commission de gestion maximale et la dernière commission de gestion liée à la performance disponible pour ce fonds cible.

Pour les compartiments lancés en cours de période, le TER (Total Ratio des Dépenses) n'est pas présenté car il n'est pas représentatif.

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1,34	0,02
	A EUR (H)	1,31	-
	A USD	1,38	0,06
	B EUR (H)	1,31	-
	B USD	1,37	0,06
	CR EUR (H)	0,88	0,07
	CR USD	0,97	0,15
	CRD USD	0,87*	-
	I CHF (H)	0,76	0,08
	I EUR (H)	0,77	0,09
	I USD	0,79	0,12
	K USD	0,97	-
	KD EUR (H)	0,97	-
	KD USD	0,98	-
	R EUR	1,90*	0,06
	R USD	2,01*	0,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1,09	-
	A EUR (H)	1,09	-
	A GBP (H)	1,08	-
	B CHF (H)	1,09	-
	B EUR (H)	1,09	-
	B GBP (H)	1,09	-
	I CHF (H)	0,68	-
	I EUR	0,68	-
	A USD	1,09	-
	B USD	1,09	-
	I USD	0,68	-
	CR EUR (H)	0,99	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	CR EUR	1,08	-
	K EUR	0,75	-
	A EUR	1,23	-
	A USD (H)	1,24	-
	B EUR	1,24	-
	I CHF (H)	-**	-
	I EUR	0,58	-
	J EUR	0,58	-
	R EUR	1,48	-
	O EUR	0,50	0,07
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	CR EUR	1,16	0,12
	CR USD (H)	1,11	0,07
	CRD EUR	1,21	0,16
	A CHF (H)	1,33	0,05
	A EUR	1,36	0,08
	A GBP (H)	1,34	0,06
	A USD (H)	1,32	0,04
	B CHF (H)	1,34	0,06
	B EUR	1,36	0,08
	B GBP (H)	0,97	-
	B USD (H)	1,27	-
	I CHF (H)	0,85	0,10
	I EUR	0,89	0,15
	I USD (H)	0,86	0,11
	J EUR	0,90	0,16
	J GBP (H)	0,83	0,09
	J USD (H)	0,70	-
	K CHF (H)	0,96	-
	K EUR	0,94	-
	N CHF (H)	0,75	-
	N EUR	0,74	-
	O EUR	0,74	-
	O CHF (H)	0,74	-
	O GBP (H)	0,74	-
	O USD (H)	0,74	-
	P EUR	0,69	-
	R USD (H)	1,48	-
	R EUR	1,47	-
	RS EUR	1,85	-
	CRM EUR	1,31	0,07
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1,84	0,31
	A USD	1,87	0,31
	A CHF (H)	2,09*	0,20
	B EUR (H)	2,11*	0,21
	CR EUR (H)	1,46	0,46
	CR USD	1,38	0,33
	I EUR (H)	1,24	0,31
	I USD	1,75	0,70
	K EUR (H)	1,20	-
	K USD	1,36*	-
	KD EUR (H)	1,20	-
	R EUR (H)	2,30*	0,19
	R USD	2,91*	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A EUR B EUR I EUR I CHF (H) O EUR R EUR A CHF H A USD H B USD H J EUR N EUR P EUR CR EUR	1,51 1,51 0,86 0,87 0,68 1,90 1,51 1,52 1,52 0,87 0,68 0,53 1,14	- - - - - - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR A USD B EUR CR EUR CR USD I EUR I USD J EUR K EUR N EUR R EUR R USD	2,24 2,24 2,24 1,39 1,39 0,74 0,75 -** 0,82 1,01 2,64 2,60	- - - - - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR A EUR (HE) A USD B EUR CR USD CR EUR I EUR I EUR (HE) I USD J EUR J EUR(HE) K EUR N EUR N EUR (HE) N USD O EUR P EUR R EUR R USD	2,13 1,90 2,14 2,14 1,95 1,95 1,22 1,21 1,21 1,20 1,21 1,27 1,02 1,02 0,98 1,02 -** 2,61 2,60	- - - - - - - - - - - - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR A USD I EUR I USD K EUR N EUR R EUR CR EUR CR USD	2,17 2,17 1,18 1,18 1,28 0,68 2,57 1,31 1,32	- - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR A USD B EUR CR EUR I EUR N EUR R EUR	1,76 1,76 -** 1,27 1,04 0,97 2,17	- - - - - - -

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	2,13	-
	A EUR	2,13	-
	A USD	2,13	-
	B USD	2,12	-
	CR EUR	1,37	-
	CR USD	1,38	-
	I EUR	1,13	-
	I USD	1,13	-
	J EUR	1,13	..*
	K EUR	1,26	-
	N EUR	1,03	-
	R EUR	2,63	-
	R USD	2,63	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	2,06	-
	A EUR	2,06	-
	A USD	2,06	-
	B EUR	2,06	-
	CRD EUR	1,82	0,48
	CR USD	1,31	-
	CR EUR	1,32	-
	CRD USD	1,31	-
	CRM EUR (HE)	1,47	-
	I EUR	1,07	-
	I USD	1,08	-
	J EUR	..***	-
	J USD	1,07	-
	K EUR	1,17	-
	N CHF	0,96	-
	N EUR	0,97	-
	N USD	0,97	-
	N2 EUR (HE)	0,97	-
	P EUR	0,71	-
	P USD	0,71	-
	R EUR	2,55	-
	R USD	2,52	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A CHF	..**	-
	A EUR	1,98	-
	A USD	1,99	-
	B EUR	1,98	-
	CR EUR	1,38	-
	CR USD	1,38	-
	I EUR	1,20	-
	I USD	1,20	-
	J EUR	1,20	-
	K EUR	1,29	-
	K USD	1,28	-
	R EUR	2,34	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1,08	-
	A EUR	1,07	-
	A USD	1,08	-
	D EUR	0,85	-
	E CHF	0,64	-
	M EUR	0,26	-
	R EUR	1,20	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	1,32	-
	D EUR (H)	1,01	-
	K EUR	0,83*	-
	K USD	0,82	-
	O EUR (H)	0,63*	-
	S CHF	0,52	-
	S EUR	0,52	-

* annualisé

** TER non calculé (classe d'actions fermée en cours d'année)

** TER non calculé car non représentatif (classe d'actions lancée en cours d'année)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

3. Performance

Les performances présentées dans le rapport annuel au 31 mars 2025 sont calculées sur la période de l'exercice soit du 1^{er} avril au 31 mars de chaque année.

Lorsqu'une classe d'actions clôture en cours de période, les données ne sont pas présentées pour cette période.

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	A EUR	01/29/16	-	-	5,52	-4,02	-9,65	14,04
	A USD	01/29/16	-	-	6,16	-7,04	-14,72	21,41
	A USD (H)	01/29/16	-	-	-	-1,7	-8,90	15,14
	B EUR	01/29/16	-	-	5,52	-4,04	-9,63	14,05
	CR EUR	04/04/18	-	-	5,80	-3,78	-9,40	14,23
	I EUR	01/29/16	-	-	5,96	-3,64	-9,25	14,55
	J EUR	01/29/16	-	-	5,96	-3,63	-9,26	14,54
	K EUR	01/29/16	-	-	2,34	-3,79	-9,19	14,45
	N EUR	01/29/16	-	-	6,26	-3,5	-8,92	14,79
	O EUR	01/29/16	-	-	6,26	-3,49	-8,93	14,79
	P EUR	10/18/16	-	-	6,06	-3,66	-9,09	14,59
	R EUR	01/29/16	-	-	5,22	-4,33	-9,90	13,72
	R USD	01/29/16	-	-	5,52	-7,28	-14,56	22,20
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	A CHF (H)	01/29/16	-	-	0,27	-10,76	-10,63	31,56
	A EUR	01/29/16	-	-	2,83	-9,85	-10,24	32,29
	A USD (H)	01/29/16	-	-	4,49	-7,42	-9,56	33,65
	B EUR	01/29/16	-	-	2,83	-9,85	-10,25	32,33
	CR EUR	04/04/18	-	-	3,34	-9,49	-9,81	32,39
	I CHF	26/11/18	-	-	0,89	-10,4	-10,15	31,99
	I EUR	01/29/16	-	-	3,43	-9,46	-9,77	33,06
	I USD (H)	07/07/21	-	-	5,05	-	-10,21	-
	J EUR	01/29/16	-	-	3,42	-9,44	-9,76	33,08
	K EUR	01/29/16	-	-	-	-9,43	-9,85	32,93
	K USD (H)	01/29/16	-	-	4,93	-7,02	-9,08	33,96
	N EUR	12/14/20	-	-	3,56	-9,12	-9,55	1,37
	R EUR	01/29/16	-	-	2,25	-10,35	-10,78	31,53
	R USD	01/29/16	-	-	1,62	-12,11	-15,35	41,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	A CHF (H)	01/29/18	-	-	18,16	-19,31	-1,40	-6,97
	A EUR (H)	01/29/16	-	-	21,15	-18,66	-1,15	-6,56
	A USD (H)	01/29/16	-	-	23,75	-16,24	-0,01	-5,25
	B EUR (H)	01/29/16	-	-	21,30	-18,66	-1,16	-6,41
	B USD	05/06/16	-	-	-	-	-	-5,12
	CR EUR (H)	03/29/18	-	-	21,58	-18,42	-0,87	-6,27
	I CHF (H)	12/16/16	-	-	-	-	-0,75	-6,37
	I EUR (H)	01/29/16	-	-	21,88	-18,14	-0,53	-5,96
	I USD (H)	12/20/16	-	-	24,28	-15,71	0,63	-4,65
	J EUR	01/12/18	-	-	-	-18,23	-0,45	-5,78
	K EUR (H)	01/29/16	-	-	21,98	-18,39	-0,82	-6,24
	K USD (H)	01/29/16	-	-	24,37	-15,95	0,33	-4,92
	R EUR (H)	01/29/16	-	-	20,95	-18,98	-1,57	-6,92
	R USD (H)	01/29/16	-	-	23,46	-16,57	-0,40	-5,63
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04/04/18	96,03	3,27	11,31	-7,67	-10,78	24,23
	A EUR (H)	07/15/14	120,89	5,93	13,69	-6,93	-10,44	24,45
	A USD	07/15/14	226,85	7,97	16,10	-4,20	-9,25	26,02
	B EUR (H)	07/15/14	78,78*	2,26	11,80	-6,93	-9,91	24,26
	B USD	07/15/14	117,65*	2,77	15,99	-4,21	-8,74	25,75
	CR EUR (H)	04/04/18	105,48	6,38	14,03	-6,46	-10,00	24,83
	CR USD	09/09/19	118,40	8,43	16,50	-3,73	-8,81	26,39
	CRD USD	12/10/24	101,60	-	-	-	-	-
	I CHF (H)	08/16/18	106,00	3,84	11,66	-7,07	-10,02	24,66
	I EUR (H)	07/16/14	138,57	6,51	14,08	-6,34	-9,89	25,18
	I USD	07/15/14	200,91	8,57	16,55	-3,59	-8,69	26,75
	K USD	12/27/17	124,84	8,40	17,25	-3,89	-8,54	27,16
	KD EUR (H)	04/18/18	75,70*	-	14,78	-6,62	-9,12	25,21
	KD USD	02/01/19	93,49*	2,10	17,26	-3,89	-7,93	26,79
	R EUR	10/11/24	101,58	-	-	-	-	-
	R USD	09/27/24	102,71	-	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03/23/18	87,69	0,08	0,42	-10,45	-6,78	7,49
	A EUR (H)	07/15/14	161,19	2,78	2,91	-9,71	-6,60	7,99
	A GBP (H)	07/21/14	107,83	4,47	4,13	-8,72	-5,99	8,73
	A USD (H)	07/13/18	109,83	4,85	4,81	-7,10	-5,71	9,26
	B CHF (H)	07/23/14	76,17*	-1,89	0,43	-10,46	-6,65	7,51
	B EUR (H)	07/21/14	85,17*	0,73	2,93	-9,70	-6,48	7,98
	B GBP (H)	07/21/14	93,55*	2,43	4,15	-8,71	-5,88	8,73
	B USD (H)	03/05/18	100,13*	2,81	4,82	-7,10	-5,61	9,24
	CR EUR (H)	04/04/18	95,59	2,87	3,01	-9,62	-6,50	8,09
	I CHF (H)	09/21/17	89,23	0,50	0,85	-10,09	-6,40	7,94
	I EUR (H)	07/21/14	103,09	3,20	3,33	-9,33	-6,22	8,43
	I USD (H)	03/12/18	112,83	5,28	5,24	-6,71	-5,33	9,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	03/10/16	-	-	-	-	-	25,75
	A EUR	07/02/15	426,96	6,74	8,43	-4,57	-2,11	20,69
	A USD (H)	07/02/15	1.544,74	8,14	9,99	-2,41	-1,49	21,87
	B EUR	07/02/15	110,50*	3,53	8,43	-4,53	-2,20	20,69
	CR EUR	04/04/18	117,37	6,90	8,59	-4,41	-1,97	20,86
	I CHF (H)	05/19/16	-*	-	6,47	-4,99	-2,05	20,97
	I EUR	07/02/15	20.319,01	7,43	9,13	-4,11	-1,52	21,40
	J EUR	07/02/15	11.030,71*	3,52	9,19	-3,96	-1,67	21,39
	K EUR	12/11/20	112,10	7,25	8,93	-4,10	-1,63	1,81
	N EUR	07/02/15	-*	-	-	-3,91	-1,36	21,55
	O EUR	07/02/15	11.493,34*	3,43	9,39	-3,84	-1,53	21,56
	R EUR	07/02/15	158,85	6,48	8,15	-4,82	-2,35	20,43
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11/16/16	107,32	0,22	4,83	-7,89	-3,68	11,01
	A EUR	11/16/16	230,88	3,13	7,45	-6,91	-3,29	11,48
	A GBP (H)	07/31/17	112,78	4,38	8,58	-5,73	-2,83	11,82
	A USD (H)	11/16/16	136,20	4,57	9,16	-4,80	-2,65	12,28
	B CHF (H)	11/16/16	87,60*	-2,22	4,84	-7,90	-3,61	11,05
	B EUR	11/16/16	136,89*	0,65	7,45	-6,89	-3,21	11,49
	B GBP (H)	07/28/17	98,96*	2,28	8,59	-5,71	-2,79	11,89
	B USD (H)	09/14/17	105,19*	2,08	9,18	-4,80	-2,58	12,34
	CR EUR	03/19/18	105,63	3,35	7,67	-6,71	-3,09	11,65
	CR USD (H)	03/20/18	119,17	4,78	9,38	-4,60	-2,51	12,54
	CRD EUR	01/23/19	98,14*	0,68	7,67	-6,70	-3,01	11,62
	CRM EUR	03/04/23	109,10	0,75	7,42			
	I CHF (H)	11/16/16	112,14	0,67	5,30	-7,47	-3,24	11,50
	I EUR	11/16/16	14.303,31	3,60	7,94	-6,47	-2,84	11,94
	I USD (H)	11/16/16	140,78	5,04	9,65	-4,37	-2,21	12,77
	J EUR	06/09/17	94,95*	0,69	7,95	-6,46	-2,78	11,94
	J GBP (H)	04/16/18	101,23*	1,94	9,07	-5,27	-2,34	12,28
	J USD (H)	04/03/17	110,28*	2,13	9,67	-4,36	-2,13	12,73
	K CHF (H)	08/02/18	101,23	0,60	5,53	-7,21	-2,94	12,29
	K EUR	11/16/16	123,32	3,58	8,20	-6,19	-2,50	12,78
	N CHF (H)	09/05/17	103,29	0,80	5,73	-7,03	-2,74	12,51
	N EUR	07/26/17	112,68	3,77	8,40	-5,99	-2,31	13,00
	O CHF (H)	12/08/20	88,81*	-2,48	5,73	-7,03	-2,72	0,55
	O EUR	06/01/18	97,39*	0,41	8,41	-5,99	-2,24	12,85
	O GBP (H)	12/08/20	98,15*	1,68	9,50	-4,79	-1,86	0,73
	O USD (H)	12/08/20	100,00*	1,86	10,07	-3,95	-1,65	0,87
	P EUR	18/12/20	103,82	3,90	8,46	-5,95	-2,27	0,14
	R EUR	11/16/16	131,87	3,02	7,63	-6,68	-3,04	12,16
	R USD (H)	11/16/16	139,20	4,42	9,28	-4,65	-2,43	13,02
	RS EUR	06/15/18	103,78	2,64	7,23	-7,03	-3,40	11,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	10/02/24	98,71	-	-	-	-	-
	A EUR (H)	01/22/19	107,35	5,03	19,33	-15,07	-10,41	25,94
	A USD	04/25/19	122,18	7,00	21,67	-12,31	-9,16	27,73
	B EUR (H)	10/02/24	99,99	-	-	-	-	-
	CR EUR (H)	01/22/19	109,30	5,51	18,84	-14,65	-9,98	26,28
	CR USD	05/27/21	100,08	7,47	22,20	-11,89	-13,57	-
	I EUR (H)	12/21/18	114,58	5,60	19,98	-14,52	-9,85	26,62
	I USD	09/09/20	107,25	7,63	21,67	-11,73	-8,58	1,26
	K EUR (H)	12/21/18	114,65	5,66	20,13	-14,79	-10,11	27,70
	K USD	10/02/24	101,27	-	-	-	-	-
	KD EUR (H)	04/29/19	90,83*	2,10	20,13	-14,76	-9,53	27,58
	R EUR (H)	10/02/24	99,90	-	-	-	-	-
	R USD	10/02/24	100,81	-	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	12/15/21	100,37	2,58	5,32	-5,5	-1,74	-
	A EUR	12/31/13	133,07	5,59	7,99	-4,42	0,72	13,39
	A USD (H)	12/15/21	113,18	7,06	9,51	-2,31	-1,23	-
	B EUR	12/31/13	102,42*	3,29	7,99	-4,42	0,74	12,52
	B USD (H)	12/15/21	105,30*	4,79	9,52	-2,32	-1,23	-
	CR EUR	04/04/18	113,82	5,99	8,41	-4,06	1,13	13,83
	IA CHF (H)	12/15/21	102,56	3,24	5,99	-4,86	-1,55	-
	IA EUR	12/31/13	143,39	6,28	8,69	-3,78	1,42	14,17
	ID EUR	12/31/13	103,35*	3,27	8,70	-3,79	1,44	12,96
	N1 EUR	12/28/17	116,14	6,48	9,05	-3,61	1,61	14,58
	N2 EUR	09/09/20	116,96	6,64	8,89	-3,46	1,78	4,52
	O EUR	07/03/18	99,98*	3,24	8,90	-3,61	1,64	13,14
	R EUR	02/20/17	111,01	5,19	7,59	-4,79	0,35	12,93
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	A EUR	01/21/16	-	-	5,11	1,19	-2,18	28,14
	A USD	01/21/16	-	-	4,49	-1,21	-7,41	37,26
	B EUR	01/21/16	-	-	5,20	1,21	-2,18	28,04
	CR EUR	04/04/18	-	-	5,38	1,48	-1,94	28,46
	I EUR	01/21/16	-	-	6,14	2,25	-1,24	29,42
	J EUR	01/21/16	-	-	-	2,27	-1,18	29,11
	K EUR	01/21/16	-	-	6,04	2,08	-1,32	29,29
	N EUR	01/21/16	-	-	-	-	-1,02	29,85
	O EUR	03/30/16	-	-	-	2,36	-0,57	30,17
	R EUR	01/21/16	-	-	4,69	0,79	-2,56	27,63
	R USD	01/21/16	-	-	4,08	-1,57	-7,75	36,7
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02/05/16	180,38	9,31	2,40	-13,77	-16,00	53,89
	A USD	02/05/16	127,05	9,33	1,79	-15,80	-20,48	64,83
	B EUR	02/05/16	126,18	9,31	2,40	-13,77	-16,01	53,87
	CR EUR	04/04/18	100,25	10,23	3,28	-13,03	-15,29	54,36
	CR USD	05/29/20	114,22	10,25	2,65	-15,08	-19,80	47,24
	I EUR	02/05/16	152,19	10,94	3,93	-12,48	-14,75	55,32
	I USD	10/12/16	121,02	10,97	3,31	-14,54	-19,29	66,34
	J EUR	02/05/16	-*	-	3,93	-12,48	-14,75	55,25
	K EUR	02/05/16	183,39	10,87	3,86	-12,54	-14,82	56,94
	N EUR	04/01/16	146,58	10,65	3,68	-12,54	-14,99	57,28
	R EUR	02/05/16	135,17	8,87	2,00	-14,11	-16,34	53,40
	R USD	02/05/16	100,72	8,92	1,47	-16,13	-20,79	64,31

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 In %	2024 In %	2023 In %	2022 In %	2021 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	01/20/16	327,97	-8,23	23,66	-2,79	24,29	61,83
	A EUR (HE)	01/20/16	184,37	-9,77	20,20	-8,75	15,86	69,49
	A USD	01/20/16	306,00	-8,22	22,92	-5,08	17,67	73,35
	B EUR	01/20/16	287,87	-8,23	23,66	-2,79	24,29	61,82
	CR EUR	04/04/18	164,00	-8,08	23,97	-2,55	24,60	62,25
	CR USD	01/11/19	150,27	-8,06	23,23	-4,85	17,96	73,85
	I EUR	01/20/16	428,63	-7,39	24,88	-1,83	25,53	63,44
	I EUR (HE)	01/20/16	192,21	-9,11	21,32	-7,66	17,06	70,97
	I USD	01/20/16	321,94	-7,37	24,13	-4,14	18,84	75,08
	J EUR	01/20/16	319,65*	-7,77	24,88	-1,19	25,42	63,80
	J EUR (HE)	01/20/16	116,42*	-9,48	21,42	-7,82	17,08	54,41
	K EUR	01/20/16	527,46	-7,44	24,79	-1,92	25,40	63,28
	N EUR	01/20/16	188,34	-7,20	25,15	-1,63	25,80	63,78
	N EUR (HE)	03/07/18	123,06	-8,93	21,66	-7,67	17,33	71,66
	N USD	02/22/16	227,17	-7,16	24,42	-3,79	19,28	75,41
	O EUR	01/30/17	151,45*	-7,80	25,14	-1,60	25,69	63,30
	P EUR	06/06/23	-*	-	9,15			
	R EUR	01/20/16	446,38	-8,67	23,17	-3,19	23,79	61,18
	R USD	01/20/16	229,42	-8,65	22,44	-5,46	17,20	72,65
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07/02/15	1,348,64	-6,36	4,25	-1,63	13,48	20,41
	A USD	07/02/15	290,44	-6,34	-3,95	7,43	28,91	0,27
	CR EUR	04/04/18	169,17	-5,54	-0,78	14,12	20,82	2,79
	CR USD	01/25/22	97,99	-5,54	-3,12	3,25	-	-
	I EUR	07/02/15	506,45	-5,43	-0,65	14,53	21,39	3,48
	I USD	11/17/16	157,67	-5,41	-2,99	8,47	30,04	1,10
	K EUR	07/02/15	447,07	-5,52	-0,75	14,10	22,03	3,48
	N EUR	04/28/17	152,96	-4,96	-0,16	14,79	22,77	3,84
	R EUR	07/02/15	432,98	-6,73	-2,03	13,04	19,89	2,27
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	07/09/15	250,45	0,16	20,32	-6,06	9,77	49,43
	A USD	07/09/15	196,91	0,25	19,61	-8,26	3,91	60,04
	B EUR	02/20/16	-*	-	20,33	-5,98	9,76	49,27
	CR EUR	04/04/18	131,45	0,66	20,92	-5,50	10,32	49,97
	I EUR	07/09/15	28,935,07	0,89	21,17	-5,19	10,50	50,46
	N EUR	07/09/15	153,49	0,96	21,24	-5,09	11,13	53,57
	R EUR	07/09/15	244,41	-0,24	19,84	-6,36	9,33	48,91
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06/25/15	132,59	43,76	-20,99	5,86	-34,93	20,93
	A EUR	06/25/15	330,67	37,29	-22,58	-3,37	-32,23	40,50
	A USD	06/25/15	109,37	37,31	-23,04	-5,59	-35,78	50,33
	B USD	03/29/21	64,23	37,33	-23,02	-5,57	-35,83	0,78
	CR EUR	04/04/18	95,95	38,36	-21,99	-2,61	-31,66	40,93
	CR USD	05/29/20	94,24	38,34	-22,45	-4,82	-35,16	40,37
	I EUR	06/25/15	184,61	38,66	-21,79	-2,38	-31,52	41,75
	I USD	02/12/20	89,05	38,69	-22,26	-4,73	-35,13	51,85
	J EUR	06/25/15	141,82*	38,08	-21,75	-2,31	-31,5	41,93
	K EUR	06/25/15	240,82	38,52	-21,87	-2,33	-31,42	42,63
	N EUR	03/25/22	103,46	38,80	-21,72	-2,14	0,09	-
	R EUR	06/25/15	174,08	36,60	-22,94	-3,69	-32,46	39,95
	R USD	06/25/15	94,98	36,62	-23,40	-6,02	-36,10	50,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 In %	2024 In %	2023 In %	2022 In %	2021 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08/31/15	267,98	2,11	20,94	-5,87	6,60	67,40
	A EUR	08/31/15	303,09	3,93	23,39	-2,95	15,07	60,47
	A USD	08/31/15	291,80	3,95	22,67	-5,19	8,91	71,53
	B EUR	03/16/18	213,84	3,93	23,38	-2,99	14,85	60,67
	CR EUR	03/19/18	223,40	4,71	24,20	-2,30	15,87	61,27
	CR USD	03/19/18	196,78	4,73	23,47	-4,58	9,73	72,79
	CRD EUR	03/19/18	221,88	4,06	24,21	-2,33	16,02	61,34
	CRD USD	03/19/18	196,21	4,30	23,48	-4,57	9,86	72,87
	CRM EUR (HE)	03/21/23	129,42	4,27	21,11	-	-	-
	I EUR	08/31/15	329,50	4,97	24,47	-2,11	16,09	61,63
	I USD	08/31/15	319,06	4,99	23,72	-4,40	10,09	73,33
	J USD	04/24/19	191,76	4,36	23,73	-4,40	10,09	73,25
	K EUR	11/12/18	228,55	4,87	24,49	-1,74	16,25	64,08
	N CHF	03/01/24	110,62	3,24	5,61	-	-	-
	N EUR	08/31/15	352,20	5,08	24,73	-1,54	16,49	64,55
	N USD	03/28/17	256,36	5,10	24,00	-3,86	10,28	76,24
	N2 EUR (HE)	10/29/20	171,16	3,01	21,48	-7,69	8,59	34,25
	P EUR	05/26/21	147,62	5,34	25,06	-1,29	12,51	-
	P USD	07/19/22	150,46	5,37	24,31	-	-	-
	R EUR	09/24/15	297,59	3,44	22,85	-3,33	14,57	59,91
	R USD	05/23/23	125,03	3,43	7,66	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (merged on 29/05/24)	A EUR	04/24/18	-	-	18,47	4,56	3,99	26,21
	A USD	04/24/18	-	-	17,77	2,20	-1,55	35,20
	B EUR	04/24/18	-*	-	18,47	4,56	3,99	26,10
	CR EUR	09/24/18	-	-	18,77	4,81	4,25	26,53
	I EUR	04/24/18	-	-	19,63	5,54	4,96	27,47
	J EUR	09/24/18	-	-	-	5,50	5,27	27,15
	K EUR	04/24/18	-	-	19,51	5,90	5,46	27,34
	N EUR	04/24/18	-	-	18,39	6,19	5,79	27,72
	O EUR	09/24/18	-*	-	19,88	6,2	5,77	27,43
	R EUR	04/24/18	-	-	18,00	4,18	3,61	25,71
	R USD	09/24/18	-	-	-	1,86	-1,92	34,66
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A EUR	04/21/21	114,95	1,44	-7,04	2,50	-	-
	A CHF	06/01/21	-	-	-9,86	-2,77	-	-
	A USD	11/05/21	99,89	1,45	-9,21	-7,66	-	-
	B EUR	11/05/21	106,77	1,44	-7,02	-4,12	-	-
	CR EUR	01/03/21	124,43	2,05	-6,53	4,85	1,97	-
	CR USD	06/03/21	104,89	2,06	-8,64	-4,18	-	-
	I EUR	06/02/21	119,61	2,24	-6,39	4,49	-	-
	I USD	06/03/21	105,49	2,26	-8,62	-4,04	-	-
	J EUR	01/19/22	112,97	2,22	-6,33	-0,49	-	-
	K EUR	04/14/21	117,72	2,13	-6,38	3,60	-	-
	K USD	06/11/20	123,33	2,18	-8,54	-0,62	12,12	-
	R EUR	11/05/21	105,50	1,07	-7,34	-4,25	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 In %	2024 In %	2023 In %	2022 In %	2021 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	01/21/14	93,50	-0,46	2,69	-6,00	-6,05	2,16
	A EUR	01/21/14	123,05	2,35	5,19	-5,05	-5,55	2,70
	A USD	01/21/14	143,14	3,83	6,78	-3,02	-4,90	3,44
	D EUR	01/21/14	116,40	2,58	5,44	-4,83	-5,30	2,98
	E CHF	02/04/15	81,63	-0,02	3,13	-5,57	-5,59	2,70
	M EUR	08/23/17	95,77	3,19	6,06	-4,26	-4,66	3,71
	R EUR	01/21/14	92,54	2,22	5,06	-5,17	-5,68	2,53
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	06/28/23	109,04	4,97	-	-	-	-
	D EUR (H)	01/04/24	103,87	3,15	-	-	-	-
	K EUR	06/05/24	103,38	-	-	-	-	-
	K USD	06/28/23	109,70	5,34	-	-	-	-
	O EUR (H)	12/17/24	100,49	-	-	-	-	-
	S CHF	03/04/24	101,30	0,96	-	-	-	-
	S EUR	01/25/24	104,69	3,65	-	-	-	-

* VNI non auditée (Dividende inclus)

NB: Les performances pour les classes d'actions ouvertes en cours d'exercice ne sont montrées car leur performance n'est pas significative.

Les performances sont historiques et ne sont pas nécessairement des indications de résultats présents ou futurs et elles n'incluent pas de commission ou de frais de souscriptions ou rachats.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Article 6:

Afin de satisfaire aux exigences de publication d'informations du règlement SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les Risques en matière de durabilité dans le cadre de son processus de gestion des risques. Les Compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance, mais le processus de sélection des titres comprend un filtre négatif pour exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Web. Bien que l'inclusion d'une analyse du Risque en matière de durabilité puisse contribuer à développer un rendement ajusté du risque à long terme, le Gestionnaire d'investissement estime que ces éléments ne sont pas essentiels pour générer un rendement pour les investisseurs conforme aux objectifs d'investissement des Compartiments. Il est possible que le Gestionnaire d'investissement ne considère pas les Risques en matière de durabilité comme pertinents pour les raisons suivantes : (a) ces risques ne sont pas systématiquement intégrés par le Gestionnaire d'investissement concerné dans les décisions d'investissement du Compartiment concerné ; et/ou (b) ces risques ne sont pas un élément central de la stratégie d'investissement du Compartiment, en raison de la nature des objectifs d'investissement du Compartiment. Toutefois, il ne peut être exclu que, parmi d'autres contreparties ou secteurs dans lesquels le Compartiment investira, l'exposition à ces Risques en matière de durabilité soit plus importante que d'autres. Un événement ou une situation ESG qui, le cas échéant, pourrait potentiellement ou réellement avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les Risques en matière de durabilité peuvent représenter un risque propre ou avoir une incidence sur d'autres risques ; ils 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 investissements sous-jacents des Compartiments qui sont considérés, par défaut, comme des Compartiments relevant de l'article 6 du règlement SFDR ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie.

Sub-funds Name	Article SFDR
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds (fusionné le 02/10/24)	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - QUAM 5	Article 6

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit**

Identifiant d'entité juridique : **549300YH2562B83IKG37**

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 : ____ %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,22 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 51,10 contre 49,88 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 84,05 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,23°C contre 4,14°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 529,61, univers 386,30 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 50,55 contre 48,80 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 87,82 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,52°C contre 4,34°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 435,59, univers 387,13 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 43,22 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les principales incidences négatives

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

La 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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en considération dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs, et elles ont un impact sur les scores environnemental et social ainsi que sur la notation ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2024 – 31/03/2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5,55% 01-11-28	Énergie	COLOMBIE	2,85
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-10-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,71
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3,125% 01-07-30	Finance	PÉROU	2,53
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-03-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,53
ENERSIS CHILE 4,875% 12-06-28	Services aux collectivités	CHILI	2,43
MILLICOM INTL CELLULAR 4,5% 27-04-31	Services de communication	LUXEMBOURG	2,41
HTA GROUP 7,5% 04-06-29	Industrie	ÎLE MAURICE	2,35
SIMPAR EUROPE 5,2% 26-01-31	Industrie	BRÉSIL	2,32
VOTORANTIM CIMENTOS INTL 7,25% 05-04-41	Industrie	LUXEMBOURG	2,26
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/125	Services de communication	ÎLE MAURICE	2,26
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4,5% 31-01-30	Matériaux	PAYS-BAS	2,24
ABRA GLOBAL FINANCE 11,5% 03-10-24	Industrie	ÎLES CAÏMANS	2,21
CON LUXEMBOURG 7,5% 27-06-30	Énergie	LUXEMBOURG	2,12
Marb Bondco 3,95% 29-01-31	Consommation de base	ROYAUME-UNI	2,08
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-06-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,04

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



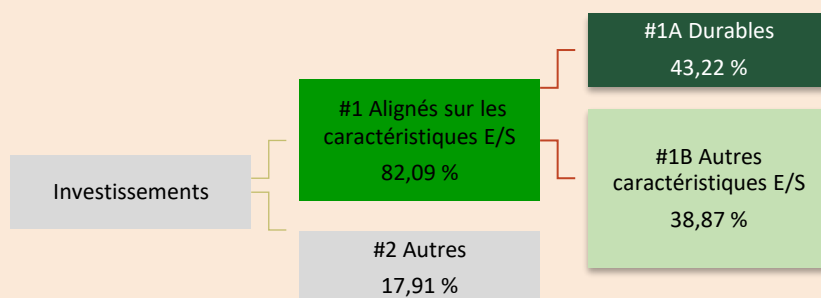
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 :

- 82,09 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 43,22 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 17,91 % de l'actif net dans # Autres



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Énergie	20,00
Industrie	18,67
Matériaux	12,62
Services aux collectivités	11,13
Finance	10,39
Consommation de base	7,89
Obligations d'État	7,16
Services de communication	6,96
Agences	1,73
Organismes supranationaux	0,68
Immobilier	0,44



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

Sans objet

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

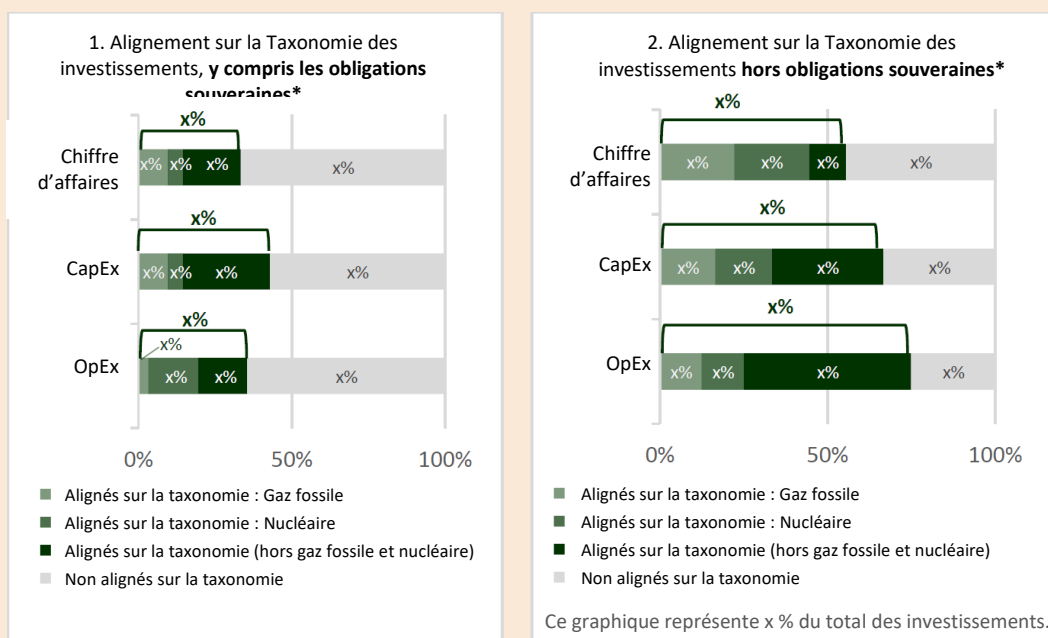
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 43,22 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 17,91 % de l'actif net au 31/03/2024 et incluaient notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (15,58 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (2,33 %) ;



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

Nous avons maintenu la notation ESG du portefeuille à un niveau supérieur à celui de son indice de référence. Nous avons également veillé à ce que plus de 75 % des titres de créance du portefeuille soient notés en fonction de critères ESG.

En outre, notre processus de sélection comprenait un filtrage négatif, de sorte que nous excluons les entreprises controversées liées aux armes, au charbon, au tabac et aux énergies fossiles non conventionnelles.

Pour plus d'informations, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement : <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>.

Le Département Risque assure en général un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300IK8810DNVC4N19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,09 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 58,75 contre 56,77 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 92,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,62°C contre 3,77°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 132,86, univers 154,03 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 59,94 contre 56,38 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 96,57 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,70°C contre 3,42°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 104,39, univers 156,61 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 80,09 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier à mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1,125% 15-05-40	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4,25% 15-02-54	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,57
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3,625% 31-08-29	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,52
MCRMICK 4,7% 15-10-34	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	1,98
MICROSOFT CORP 3,50 15-35 12/025	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	1,93
SWISSCOM FINANCE BV 3,25% 05-09-34	Services de communication	PAYS-BAS	1,85
EATON CORP 4,15 22-33 15/035	Industrie	ÉTATS-UNIS	1,75
MORGAN STANLEY 6,342% 18-10-33	Finance	ÉTATS-UNIS	1,71
CA LA 1,65% 01-06-30	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	1,64
PARAMOUNT GLOBAL 4,2% 01-06-29	Services de communication	ÉTATS-UNIS	1,64
FLORIDA POW LIGHT 5,7% 15-03-55	Services aux collectivités	ÉTATS-UNIS	1,62
CVS HEALTH 1,875% 28-02-31	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	1,61
MC DONALD S 4,7% 09-12-35	Consommation discrétionnaire	ÉTATS-UNIS	1,58
BIMBO BAKERIES U 5,375% 09-01-36	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	1,58
BK AMERICA 1,922% 24-10-31	Finance	ÉTATS-UNIS	1,57

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



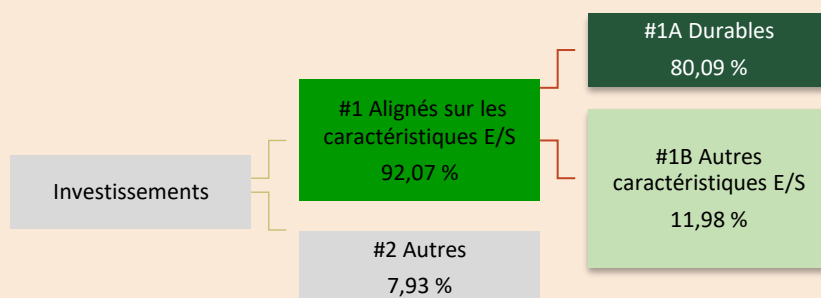
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 :

- 92,07 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 80,09 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 7,93 % de l'actif net dans # Autres

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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Finance	22,26
Services de communication	12,47
Services aux collectivités	11,82
Immobilier	10,02
Consommation de base	9,35
Soins de santé	6,94
Consommation discrétionnaire	6,68
Industrie	6,43
Obligations d'État	5,51
Matériaux	3,38
Organismes supranationaux	1,51
Énergie	1,50
Technologies de l'information	1,20

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



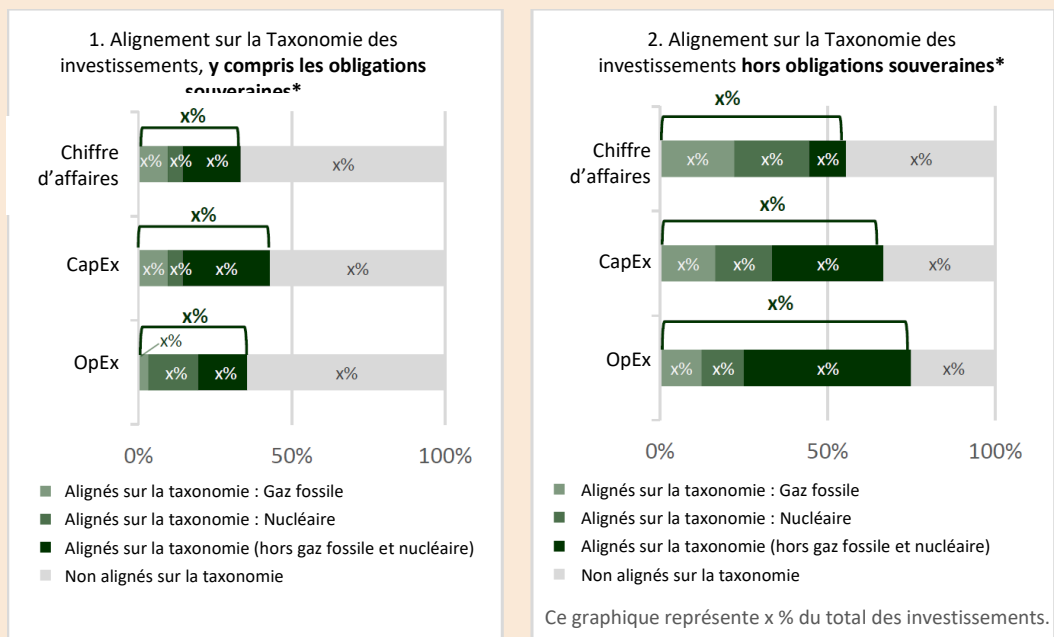
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 80,09 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 7,93 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales

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.

- en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (7,04 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (0,89 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300V1MKSWQ4H1U298

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 investit appliquent des pratiques de bonne 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,13 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,58 contre 54,35 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 81,27 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,38°C contre 2,44°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 135,46, univers 226,49 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 52,97 contre 52,20 pour l'univers [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 78,85 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,50°C contre 2,74°C pour l'univers [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 166,98 ; univers 214,27 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 41,13 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier à mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
CELANESE US HOLDINGS LLC 5,0% 15-04-31	Matériaux	ÉTATS-UNIS	2,12
IWG US FINANCE LLC 6,5% 28-06-30	Immobilier	ÉTATS-UNIS	1,81
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	Divers (Fonds)	FRANCE	1,60
OCADO GROUP 10,5% 08-08-29	Consommation de base	ROYAUME-UNI	1,46
APCOA GROUP 6,0% 15-04-31	Industrie	ALLEMAGNE	1,39
LA POSTE 5,% PERP	Industrie	FRANCE	1,37
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5,625% 21-02-30	Soins de santé	ALLEMAGNE	1,27
IHO VERWALTUNGS 7,0% 15-11-31	Consommation discrétionnaire	ALLEMAGNE	1,23
UNITED GROUP BV 6,5% 31-10-31	Technologies de l'information	PAYS-BAS	1,19
BELLIS ACQUISITION 8,125 24-30 14/05S	Consommation de base	ROYAUME-UNI	1,19
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	Consommation discrétionnaire	ROYAUME-UNI	1,09
RAY FINANCING LLC 6,5% 15-07-31	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	1,09
AMBER FIN 6,625% 15-07-29	Finance	ROYAUME-UNI	1,08
OEG FINANCE 7,25% 27-09-29	Matériaux	ROYAUME-UNI	1,04
HEIMSTADEN AB 8,375% 29-01-30	Immobilier	SUÈDE	0,99

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



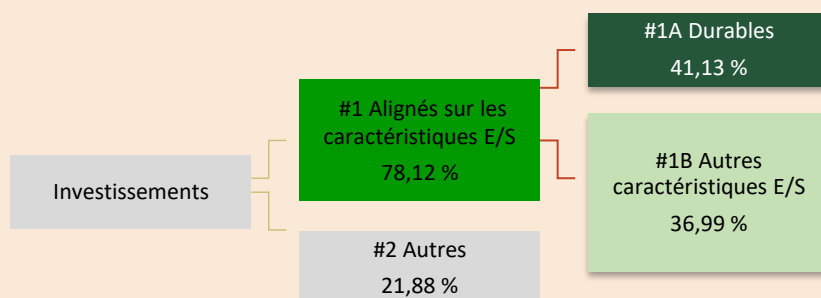
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 :

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

- 78,12 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 41,13 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 21,88 % de l'actif net dans # Autres



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Consommation discrétionnaire	17,83
Industrie	13,01
Services de communication	12,78
Immobilier	11,34
Soins de santé	9,21
Matériaux	8,18
Services aux collectivités	7,03
Consommation de base	5,04
Technologies de l'information	4,93
Divers (Fonds)	3,34
Énergie	2,85
Finance	2,84



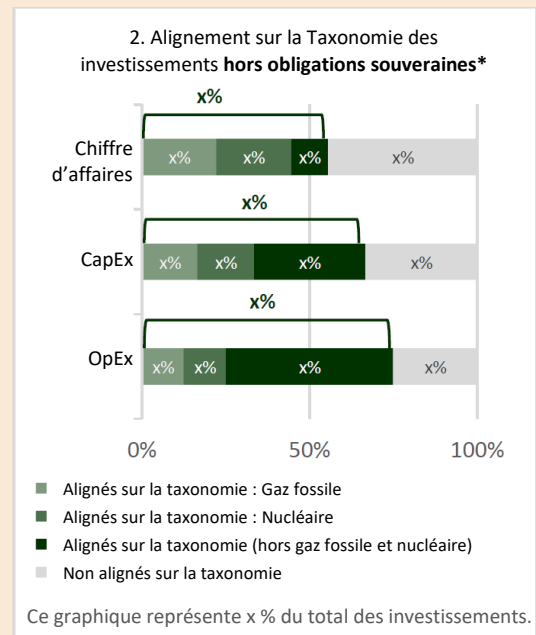
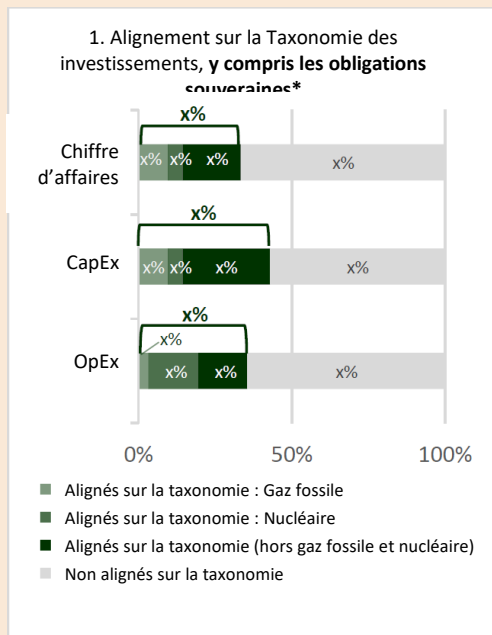
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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



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

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.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet

 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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 41,13 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/03/2025 : 21,88 % de l'actif net avec notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (16,91 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,97 %) ;



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

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

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**
Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation

Identifiant d'entité juridique : 2221009YB0HYOC3FXE55

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,77 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,68 contre 50,11 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 89,38 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,40°C contre 3,54°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 205,96, univers 316,58 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Données au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,17 contre 52,18 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 89,34 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,73°C contre 3,80°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 214,46, univers 319,20 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 57,77 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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

La 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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,45% 31-10-34	Obligations d'État	ESPAGNE	3,34
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	Divers (Fonds)	FRANCE	2,99
EUROPEAN UNION 0,0% 04-10-30	Obligations d'État	UNION EUROP.	2,84
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-11-24	Obligations d'État	FRANCE	2,46
GERM TREA BILL ZCP 18-09-24	Obligations d'État	ALLEMAGNE	1,80
EUROPEAN UNION 3,375 22-42 04/11A	Obligations d'État	BELGIQUE	1,63
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,75% 06-03-34	Obligations d'État	SLOVAQUIE	1,54
EdR Fund -Emerging Credit-I EUR(H)	Divers (Fonds)	LUXEMBOURG	1,32
FRENCH REPUBLIC ZCP 15-01-25	Obligations d'État	FRANCE	1,30
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,15% 30-04-35	Obligations d'État	ESPAGNE	1,06
EDR SICAV-FINANCIAL BONDS ACTION K EUR	Divers (Fonds)	FRANCE	0,95
DEUTSCHE BK 5,0% 05-09-30	Finance	ALLEMAGNE	0,82
FRANCE 3,0 23-33 25/05A	Obligations d'État	FRANCE	0,81
EUROPEAN UNION 1,625% 04-12-29	Obligations d'État	UNION EUROP.	0,77
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,45% 30-07-43	Obligations d'État	ESPAGNE	0,77

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



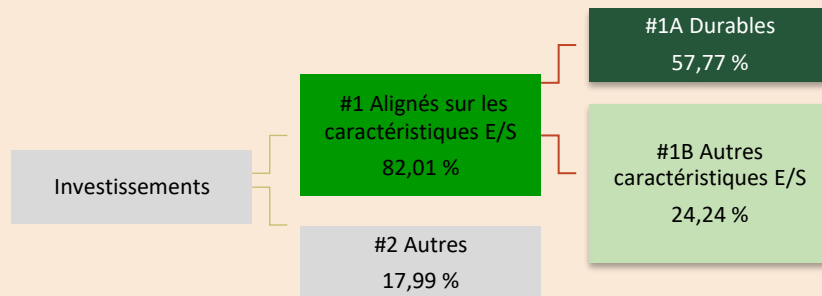
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 (en % de l'actif net) :

- 82,01 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 57,77 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 17,99 % de l'actif net dans # Autres.



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Obligations d'État	13,44
Finance	12,02
Industrie	10,72
Services de communication	10,00
Consommation discrétionnaire	9,95
Divers (Fonds)	9,10
Immobilier	6,36
Consommation de base	4,86
Services aux collectivités	4,67
Matériaux	4,50
Soins de santé	4,26
Énergie	2,63
Technologies de l'information	1,87
Agences	1,42
Organismes supranationaux	0,27

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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

Sans objet

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

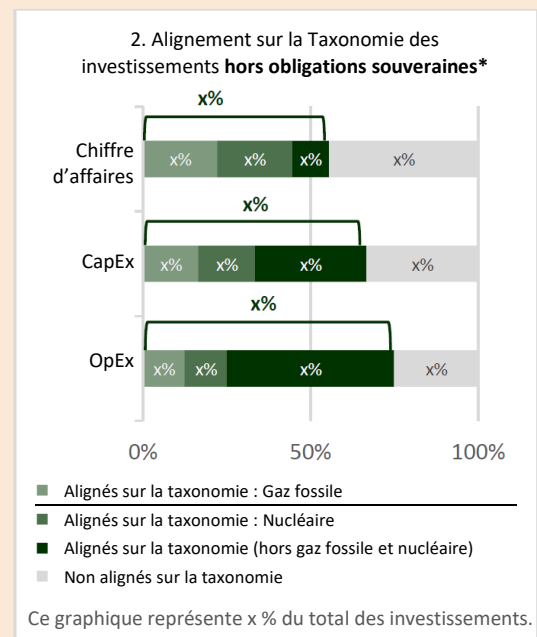
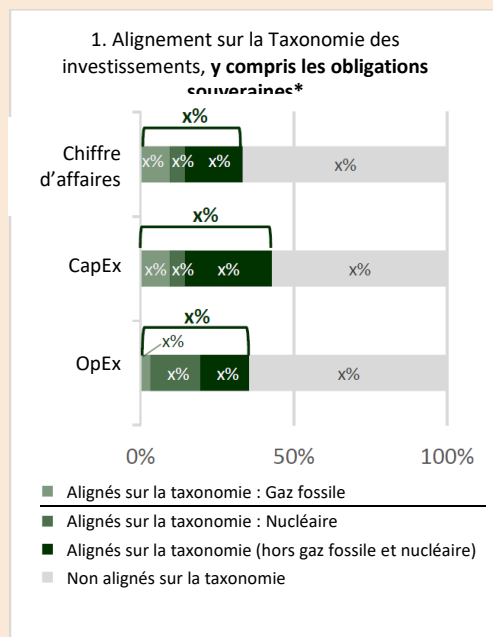
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 57,77 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 17,99 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (8,82 %) ;



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.

- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (9,17 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Identifiant d'entité juridique : 549300SUM47NMEX9KY09

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,59% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 39,68 [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 83,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,87°C [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 499. (Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 39,83 [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 83,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,87°C [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 499,80 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 63,59 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives font partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site Internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier à mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-12-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	13,80
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-10-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	11,71
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13-03-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	11,51
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24-04-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	7,41
UNIT STAT TREA BIL ZCP 30-05-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	6,27
SERBIA 2,05 21-36 23/09A	Obligations d'État	SERBIE	3,69
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6,5% 28-11-27	Obligations d'État	NIGERIA	3,63
BOI FINANCE BV 7,5% 16-02-27	Agences	PAYS-BAS	3,08
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4,3% 29-04-53	Obligations d'État	PANAMA	2,99
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5,0% 15-06-45	Obligations d'État	COLOMBIE	2,78
SAUDI INTL BOND 3,75% 21-01-55	Obligations d'État	SAUDI ARABIA (K	2,61
UKRAINE 7,375 17-34 25/09S	Obligations d'État	LUXEMBOURG	2,60
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6,625% 01-09-37	Agences	ARGENTINE	2,59
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3,375% 08-02-38	Obligations d'État	ROUMANIE	2,52
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4,0% 28-07-50	Obligations d'État	EMIRATS ARABES UNIS	2,52

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

Quelle était l'allocation des actifs ?

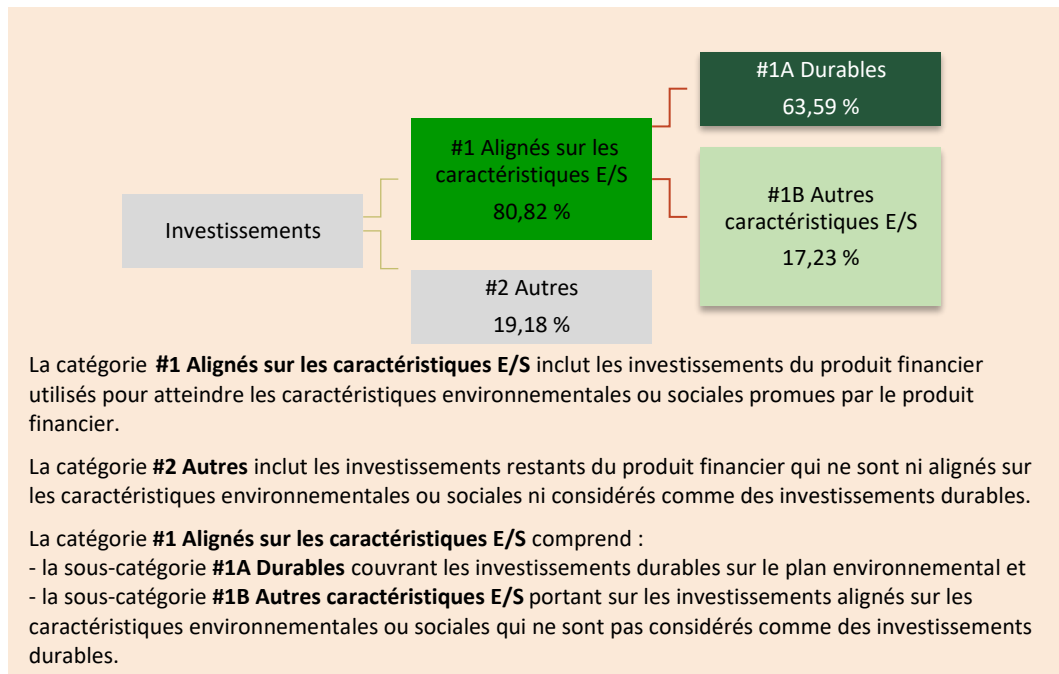
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Au 31/03/2025 :

- 80,82 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 63,59 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 19,18 % de l'actif net dans # Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Obligations d'État	67,46
Agences	13,21
Finance	7,34
Organismes supranationaux	6,88
Matériaux	0,82
Énergie	0,64
Immobilier	0,22

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



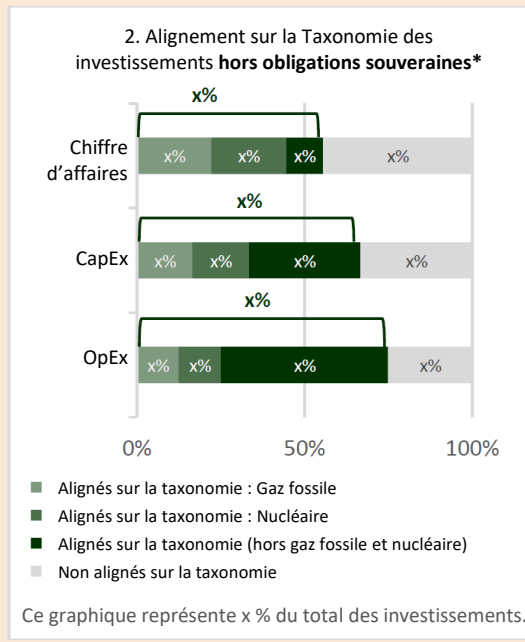
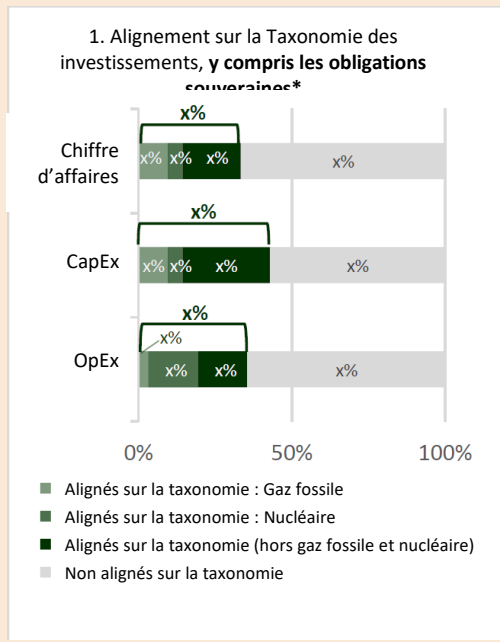
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

- ☐ Oui
 - ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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



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

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 63,59 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 19,18 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (15,87 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,31 %) ;



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.



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

Nous avons maintenu la notation ESG du portefeuille à un niveau supérieur à celui de son univers d'investissement. Nous avons également veillé à ce que plus de 75 % des titres de créance du portefeuille soient notés en fonction de critères ESG.

En outre, notre processus de sélection comprenait un filtrage négatif, de sorte que nous excluons les entreprises controversées liées aux armes, au charbon, au tabac et aux énergies fossiles non conventionnelles. Pour plus d'informations, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement : <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>.

Le Département Risque assure en général un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

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

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**
Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Income Europe

Identifiant d'entité juridique : 54930023U7P1EPTME560

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 : ____ %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,76 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 58,53 contre 57,57 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 91,72 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,54°C contre 2,63°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 155,21, univers 155,08 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 60,09 contre 57,44 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 92,26 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,68°C contre 2,65°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 144,53, univers 151,41 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 74,76 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

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.

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
EDR SICAV - Short Duration Credit - Part I EUR	Divers (Fonds)	FRANCE	4,10
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND FCP	Divers (Fonds)	FRANCE	2,48
EdR Fund-Global Convertibles-N EUR	Divers (Fonds)	LUXEMBOURG	2,39
ALLIANZ SE-REG	Finance	ALLEMAGNE	0,81
INTL GAME TECHNOLOGY 3,5% 15-06-26	Consommation discrétionnaire	ROYAUME-UNI	0,79
UNITED GROUP BV 3,125 20-26 15/02S	Technologies de l'information	PAYS-BAS	0,78
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	Divers (Fonds)	FRANCE	0,76
NOVO NORDISK A/S-B	Soins de santé	DANEMARK	0,69
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	Services aux collectivités	ITALIE	0,68
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	ALLEMAGNE	0,68
WEBUILD 7,0% 27-09-28	Industrie	ITALIE	0,67
SANOFI	Soins de santé	FRANCE	0,65
AXA SA	Finance	FRANCE	0,65
AIRBUS SE	Industrie	PAYS-BAS	0,64
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Soins de santé	SUISSE	0,63

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



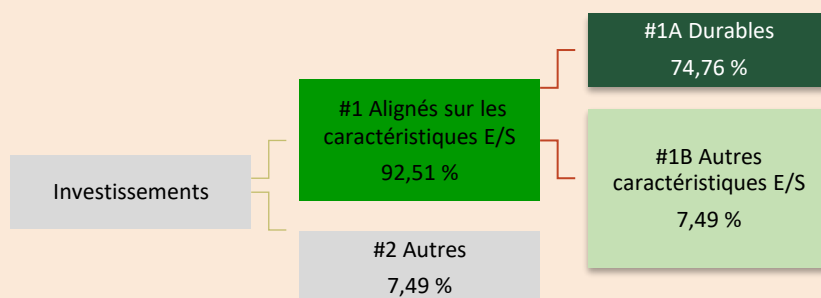
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 (% de l'actif net) :

- 92,51 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 74,76 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 7,49 % de l'actif net dans # Autres

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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Finance	30,97
Industrie	12,09
Services de communication	10,39
Services aux collectivités	8,55
Divers (Fonds)	6,69
Consommation discrétionnaire	6,42
Matériaux	5,07
Soins de santé	4,63
Immobilier	4,62
Consommation de base	4,48
Énergie	2,99
Technologies de l'information	2,24



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

Sans objet

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

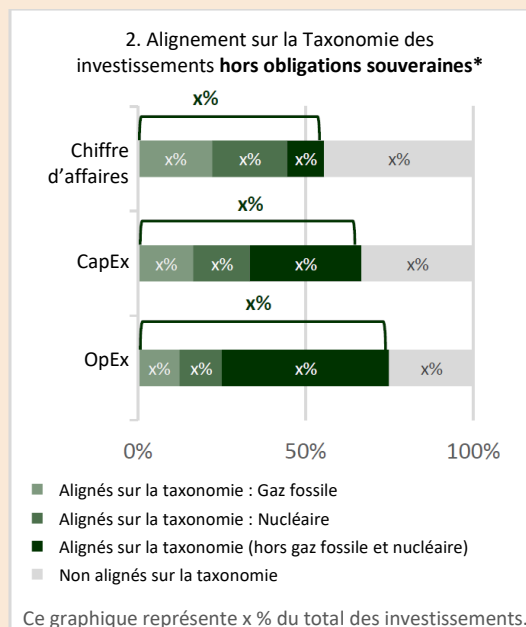
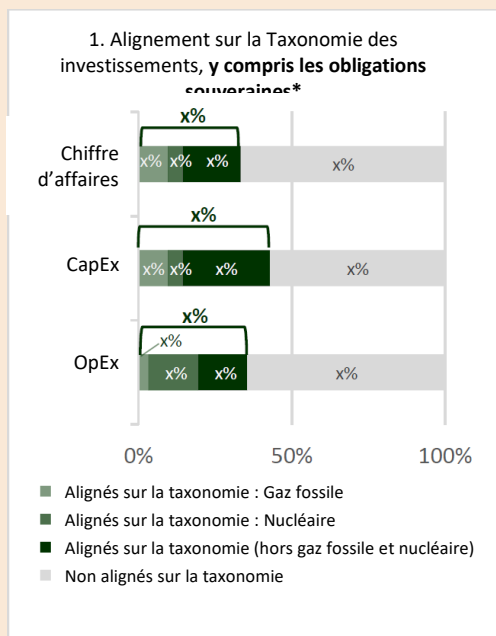
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 74,76 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 7,49 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (6,63 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (0,86 %).

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.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging**

Identifiant d'entité juridique : **5493009IIE9V4PS6PS73**

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 : ____ %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,19 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,48 contre 52,18 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 98,97 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,85°C contre 4,10°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 108,89, univers 202,43 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,86 contre 50,83 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 97,28 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,32°C contre 3,72°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 97,71, univers 212,81 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 49,19 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	9,31
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	CHINE	5,67
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	CORÉE DU SUD	5,48
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	CHINE	3,08
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	CORÉE DU SUD	2,85
ICICI BANK LTD	Finance	INDE	2,68
CREDICORP LTD	Finance	PÉROU	2,65
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consommation discrétionnaire	INDE	2,53
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	CHINE	2,47
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,45
BAJAJ FINANCE LTD	Finance	INDE	2,35
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	INDE	2,31
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industrie	CHINE	2,29
CHROMA ATE INC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,20
ZOMATO LTD	Consommation discrétionnaire	INDE	2,20

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

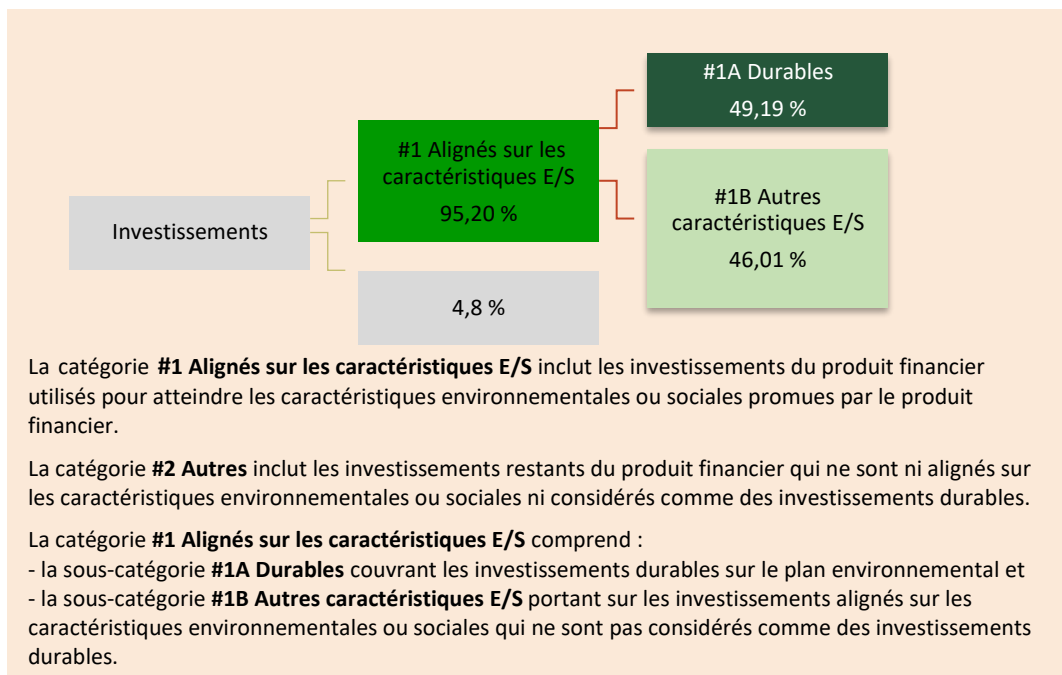
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31/03/2025 :

- 95,20 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 49,19 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,8 % de l'actif net dans # Autres

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Finance	25,97
Consommation discrétionnaire	24,30
Technologies de l'information	18,76
Services de communication	10,26
Consommation de base	5,41
Industrie	3,80
Services aux collectivités	2,63
Énergie	2,18
Immobilier	1,88
Matériaux	1,00



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

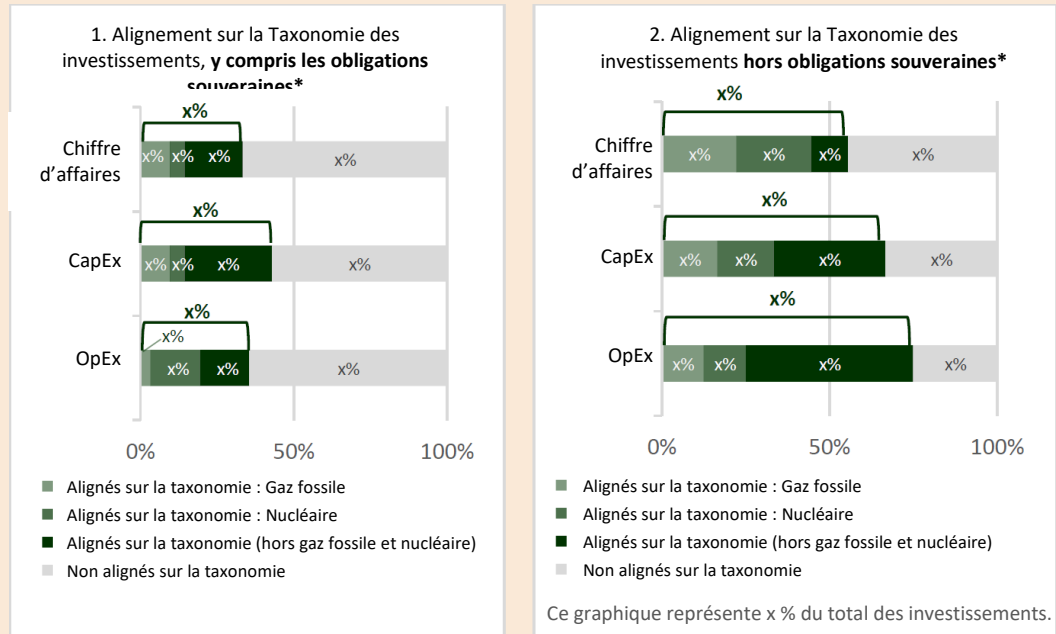
Sans objet

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet

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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 48,74 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 4,8 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (0,99 %) ;
- des diquidités (3,82 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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 par rapport à l'indice de référence durable ?

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

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 investit 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 n'établit pas de liste d'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 : **Edmond de Rothschild Fund - US Value**
Identifiant d'entité juridique : **549300VNTCF8O2IPR503**

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 : ____ % ☐ 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 : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,68 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 56,77 contre 56,11 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,47°C contre 4,02°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 348,78, univers 122,93 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,98 contre 55,49 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,21°C contre 3,87°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 374,11, univers 143,86 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 83,68 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
BANK OF AMERICA CORP	Finance	ÉTATS-UNIS	4,62
CVS HEALTH CORP	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	4,38
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	ÉTATS-UNIS	4,24
PFIZER INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,75
PERRIGO CO PLC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,60
VALARIS LTD	Énergie	BERMUDES	3,44
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,38
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	Divers (Fonds)	LUXEMBOURG	3,17
DENTSPLY SIRONA INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,02
PULTEGROUP INC	Consommation discrétionnaire	ÉTATS-UNIS	2,85
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,81
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	IRLANDE	2,71
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	ÉTATS-UNIS	2,71
MOHAWK INDUSTRIES INC	Consommation discrétionnaire	ÉTATS-UNIS	2,69
MOSAIC CO/THE	Matériaux	ÉTATS-UNIS	2,64

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



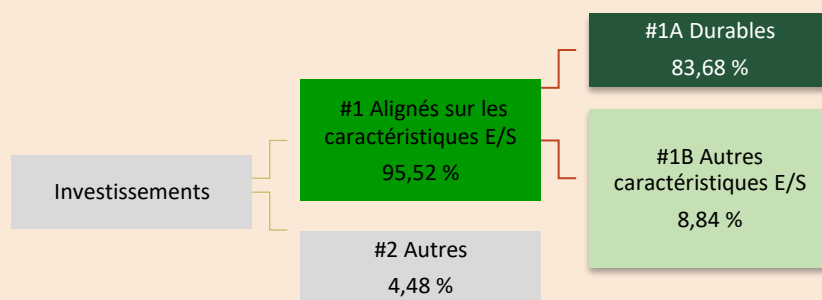
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 (% de l'actif net) :

- 95,52 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 83,68 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,48 % de l'actif net dans # Autres



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Soins de santé	28,24
Énergie	15,85
Finance	13,58
Matériaux	10,60
Consommation discrétionnaire	7,19
Services de communication	6,84
Consommation de base	4,68
Divers (Fonds)	4,12
Technologies de l'information	3,45
Immobilier	2,85
Industrie	2,24

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile

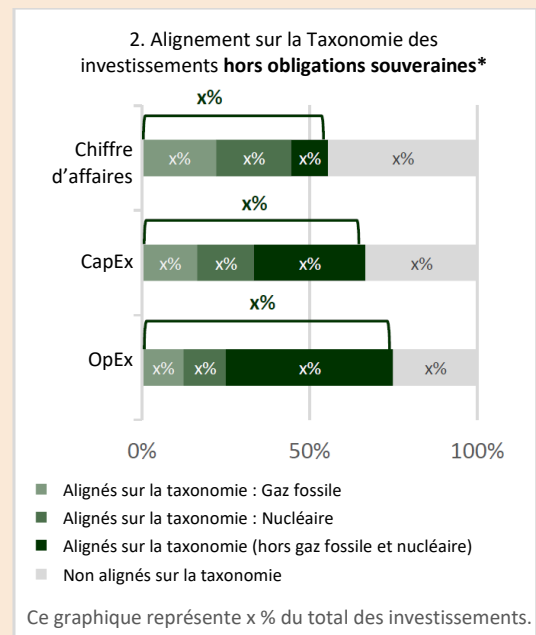
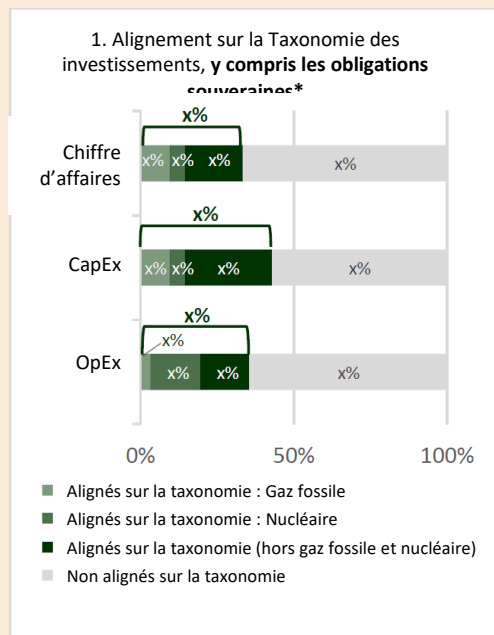


Dans l'énergie nucléaire



Non

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



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

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 83,68 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/03/2025 : 4,48 % de l'actif net dans # Autres (liquidités et fonds du marché monétaire)



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.

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.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : [Edmond de Rothschild Fund - Healthcare](#)

Identifiant d'entité juridique : [549300S489MUGD5R2H22](#)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91,12 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

L'OPCVM promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre modèle d'analyse ESG, et qui sont reprises dans nos analyses en amont de la sélection des titres. Il assure un suivi des indicateurs, y compris des notations ESG internes et externes, un contrôle du niveau de controverses, l'alignement sur la trajectoire des accords de Paris ou l'intensité des émissions de carbone.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période sous revue, le Compartiment a investi dans les titres d'un univers excluant le quintile inférieur des notations ESG.

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 59,28 contre 58,34 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 98,23 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,85°C contre 2,92°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 18,84, univers 46,53 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 58,83 contre 58,46 pour l'univers [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 99,37 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,88°C contre 2,93°C pour l'univers [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 23,75, univers 45,81 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 91,12 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

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.

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

En outre, et conformément au label SRI, le quintile inférieur de notre univers est exclu, ainsi que les controverses les plus graves, de manière à limiter toute incidence négative.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	ROYAUME-UNI	5,17
NOVARTIS AG-REG	Soins de santé	SUISSE	4,51
PFIZER INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	4,36
UCB SA	Soins de santé	BELGIQUE	4,13
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	4,00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Soins de santé	ALLEMAGNE	3,93
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	IRLANDE	3,71
BEIGENE LTD-ADR	Soins de santé	ÎLES CAÏMANS	3,61
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,58
CVS HEALTH CORP	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,43
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,41
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,32
LONZA GROUP AG-REG	Soins de santé	SUISSE	3,31
IQVIA HOLDINGS INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Soins de santé	SUISSE	3,00

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2024 – 31/03/2025

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

Quelle était l'allocation des actifs ?

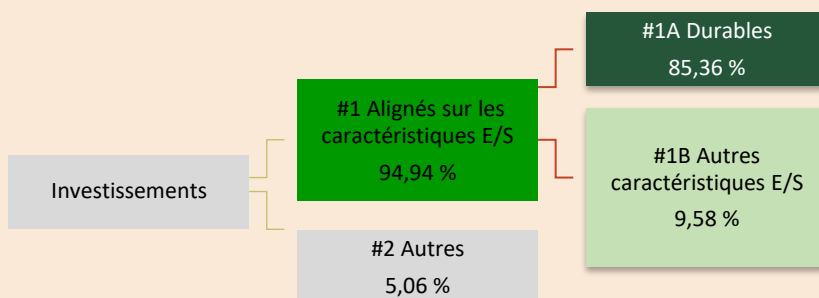
Au 31/03/2025 :

- 94,94 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 85,36 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 5,06 % de l'actif net dans # Autres ;

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Soins de santé	98,44
Divers (Fonds)	0,54



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile

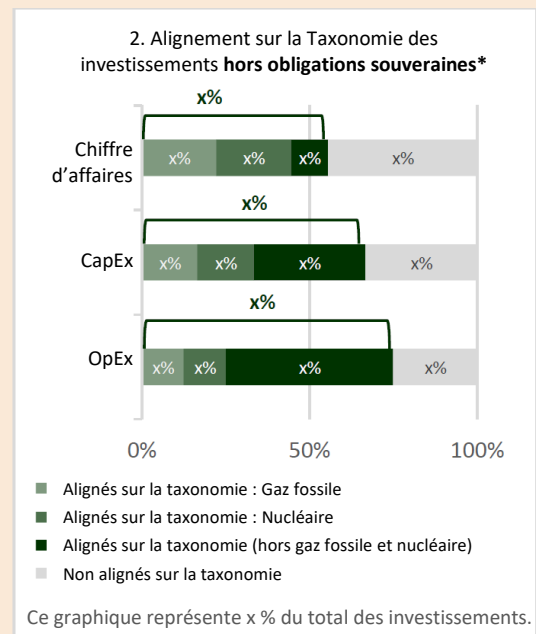
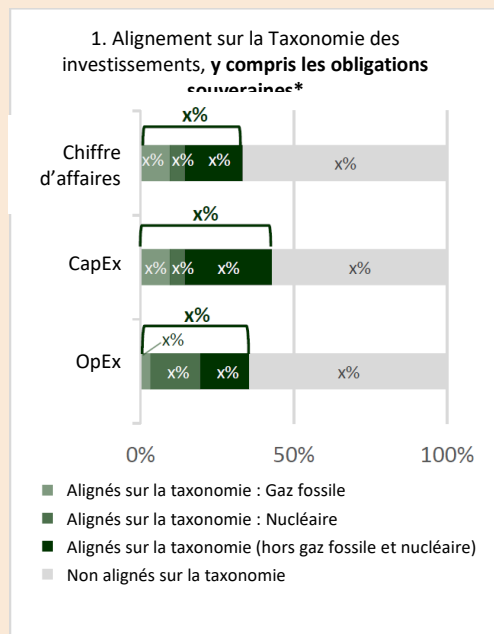


Dans l'énergie nucléaire



Non

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



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

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.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 91,12 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

La part d'investissements durables sur le plan social était de 91,12 % de l'actif net au 31/03/2025.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 2,87 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (1,75 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (1,11 %) ;



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais des outils de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - China

Identifiant d'entité juridique : 549300W3YO0S1LN24T56

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ 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 promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,84 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental 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 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 a réalisé des investissements durables 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période sous revue, le Compartiment a investi dans les titres d'un univers excluant le quintile inférieur des notations ESG.

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,05 contre 51,38 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,69°C contre 4,33°C pour l'univers d'investissement [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 84,33, univers 182,65 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des

Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 50,87 contre 47,89 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 97,22 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,73°C contre 4,05°C pour l'univers d'investissement [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 72,77, univers 195,59 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 36,84 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	CHINE	9,39
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	8,49
MEITUAN-CLASS B	Consommation discrétionnaire	CHINE	4,97
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	CHINE	3,42
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consommation discrétionnaire	ÎLES CAÏMANS	3,28
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	Services de communication	CHINE	3,06
NETEASE INC-ADR	Services de communication	CHINE	3,00
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	Services de communication	ÎLES CAÏMANS	2,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,97
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,92
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,86
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	CHINE	2,78
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,59
TAL EDUCATION GROUP- ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,53
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	Soins de santé	CHINE	2,51

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

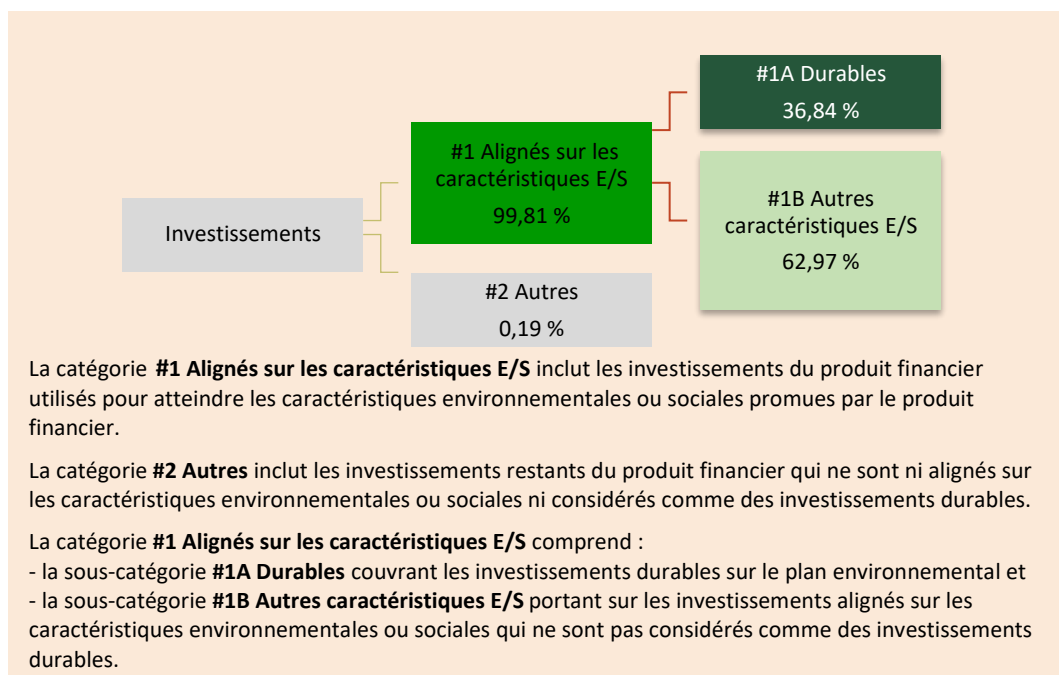
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31/03/2025 :

- 99,81 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 36,84 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 0,19 % de l'actif net dans # Autres

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025

Secteur	Actif net en %
Consommation discrétionnaire	38,89
Services de communication	19,71
Technologies de l'information	10,72
Finance	10,59
Soins de santé	9,35
Industrie	3,61
Immobilier	2,92
Consommation de base	2,39
Matériaux	1,63



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

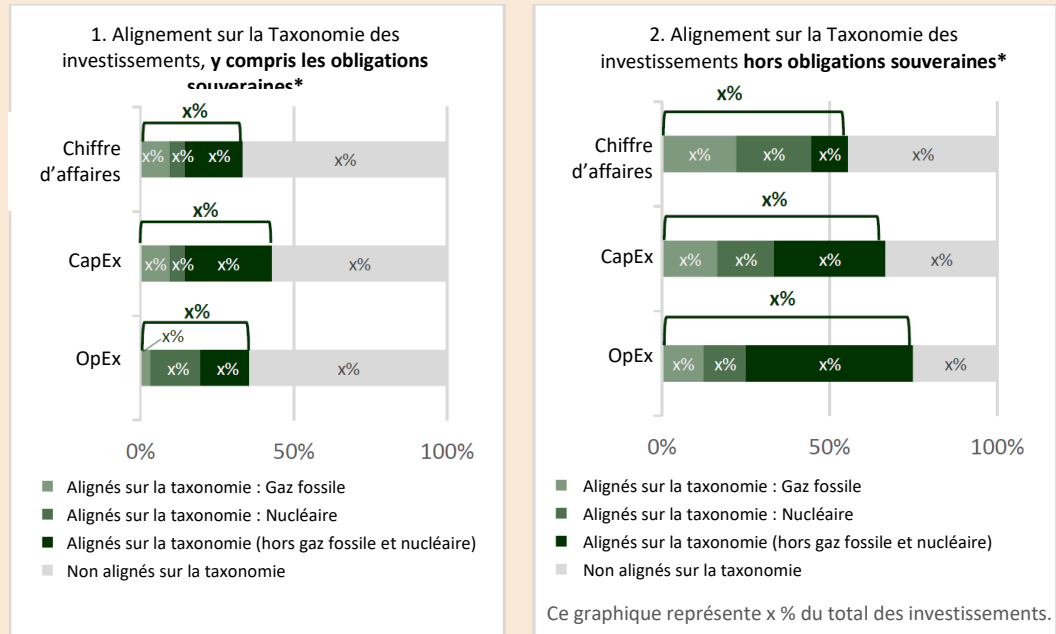
Sans objet

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet

- Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 36,84 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/03/2025 : 0,19 % de l'actif net dans des liquidités.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements. Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO₂ ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Notre outil fournit une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

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

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : [Edmond de Rothschild Fund - Big Data](#)

Identifiant d'entité juridique : [549300W3YO0S1LN24T56](#)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %

☐ 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 : ____ %

☒ ☐ Non

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,09 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 60,16 contre 56,22 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 98,87 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,07°C contre 3,65°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 100,59, univers 103,29 (source : *Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 59,76 contre 56,72 pour l'univers [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 98,88 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,79°C contre 3,65°C pour l'univers [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 73,85, univers 111,56 [(source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

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.

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 76,09 % de son actif net investi dans des investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
ORANGE	Services de communication	FRANCE	5,20
MATCH GROUP INC	Services de communication	ÉTATS-UNIS	5,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	ÉTATS-UNIS	4,99
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	4,97
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	ÉTATS-UNIS	4,71
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	ÉTATS-UNIS	4,44
CHECK POINT SOFTWARE TECH	Technologies de l'information	ISRAËL	3,19
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,08
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Services de communication	SINGAPOUR	3,07
AXA SA	Finance	FRANCE	3,02
BANK OF AMERICA CORP	Finance	ÉTATS-UNIS	2,60
KINAXIS INC	Technologies de l'information	CANADA	2,56
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	2,55
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,50
NETAPP INC	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	2,44

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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



Quelle était l'allocation des actifs ?

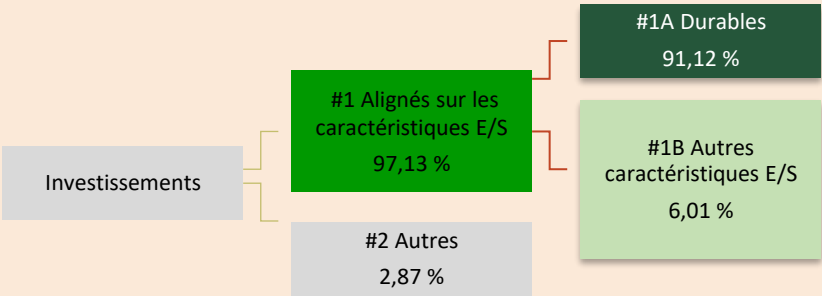
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31/03/2025 (% de l'actif net) :

- 97,13 % de l'actif net dans des titres alignés sur des caractéristiques E/S
- 91,12 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 2,87 % de l'actif net dans # Autres.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Technologies de l'information	29,50
Services de communication	25,93
Industrie	10,62
Soins de santé	9,95
Finance	7,86
Énergie	4,87
Consommation discrétionnaire	3,65
Divers (Fonds)	2,13
Immobilier	1,90



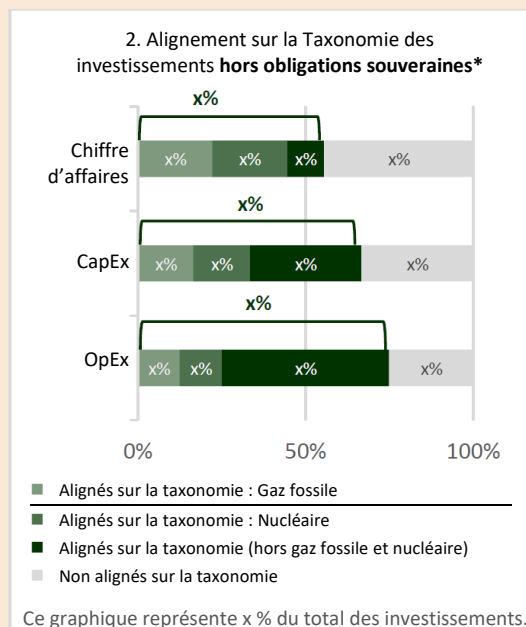
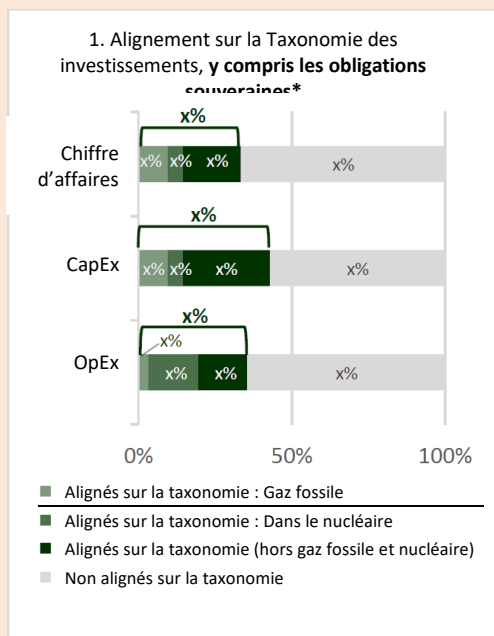
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



- Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 76,09 % de l'actif net au 31.03.25.

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 part d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet



- Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 5,85 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (0,13 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (5,72 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Human Capital

Identifiant d'entité juridique : 5493002QMPORE32PZL42

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 18,19 % (*)



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 : 74,57 %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 la catégorie « investissements durables à objectif environnemental », seuls sont indiqués les pourcentages correspondant aux investissements poursuivant exclusivement des objectifs environnementaux. Il convient de noter que certains investissements du Fonds à objectif social peuvent également poursuivre simultanément des objectifs environnementaux.

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 investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification 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.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment est d'investir dans des sociétés de l'univers des actions mondiales, qui visent à créer un impact social positif et qui font de la gestion des ressources humaines un principe fondamental de leur stratégie de durabilité et/ou qui développent des solutions pour résoudre les problèmes en matière de ressources humaines dans le domaine de l'éducation, de la formation et du bien-être des employés. Le Compartiment vise à s'aligner sur l'ensemble des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) dans le domaine social, qu'il s'agisse de la qualité de l'emploi, de la diversité, des inégalités, de la santé ou de la formation et du développement. Les investissements durables du Compartiment devraient également contribuer positivement à un ou plusieurs ODD, dans les domaines environnemental ou sociétal, sans causer de préjudice important et en respectant les normes minimales de gouvernance.

La description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site Internet de la société de gestion d'actifs : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 63,59 contre 55,64 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,21°C contre 3,84°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 96,02, indice de référence 118,98 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/03/2024 (en vertu de l'article 8 du SFDR) :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 63,36 contre 56,15 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,24°C contre 3,66°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 88,35, indice de référence 121,52 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment garantissent par différents moyens qu'ils ne causent pas de préjudice important. Plus précisément, le Gestionnaire en investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements, qui consistent en une politique d'exclusion formelle qui exclut les entreprises qui fabriquent des armes controversées, les sociétés des secteurs du charbon, des énergies fossiles non conventionnelles, du tabac et de l'huile de palme, celles qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies ; en outre, le

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.

Compartiment s'abstient d'investir dans des entreprises, projets ou activités liés aux secteurs exclus tels que définis par le Label ISR, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Internet :

(<https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>) et les entreprises les moins bien notées sur le plan ESG au sein de l'univers éligible (ces exclusions représentent au moins 25 % à compter du 1^{er} janvier 2025 et passent à 30 % de l'univers d'investissement à compter du 1^{er} janvier 2026).

En complément de la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, lorsque les exclusions concernées ne sont pas déjà couvertes par les politiques internes, le Compartiment applique également, à compter du 21 mai 2025, les exclusions énoncées aux points a) à c) de l'article 12, paragraphe 1, du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission du 17 juillet 2020, pris en application du règlement du Parlement européen et du Conseil, en ce qui concerne les normes minimales applicables aux indices de transition climatique de l'UE (les « Indices de référence de transition climatique de l'UE »).

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont pris en compte dans le processus d'investissement du Compartiment et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site Internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'équipe d'investissement.

En outre, et conformément aux exigences du label ISR, les émetteurs les moins bien notés sur le plan ESG et les émetteurs faisant l'objet des controverses les plus graves sont exclus (25 % à compter du 1^{er} janvier 2025 et passant à 30 % de l'univers d'investissement à compter du 1^{er} janvier 2026), ce qui limite tout impact négatif.

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

Le Gestionnaire en investissement sélectionne des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.



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

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale. En outre, comme susmentionné, d'autres exclusions sont appliquées tandis que des indicateurs concernant les principales incidences négatives sont surveillés.

Les rapports périodiques du Compartiment, conformément à l'article 11 du SFDR, et le degré de respect des objectifs d'investissement durable, sont disponibles sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 01/04/2025 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	5,34
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	ÉTATS-UNIS	3,61
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	IRLANDE	3,54
RELX PLC	Industrie	ROYAUME-UNI	3,39
S&P GLOBAL INC	Finance	ÉTATS-UNIS	3,39
GUIDEWIRE SOFTWARE, INC.	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	3,22
ACCENTURE PLC-CL A	Technologies de l'information	IRLANDE	3,13
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	3,09
ALPHABET INC -A-	Services de communication	ÉTATS-UNIS	3,05
ELEVANCE HEALTH INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,93
METLIFE INC	Finance	ÉTATS-UNIS	2,91
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	ÉTATS-UNIS	2,88
COLGATE-PALMOLIVE CO	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	2,66
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,60
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,52

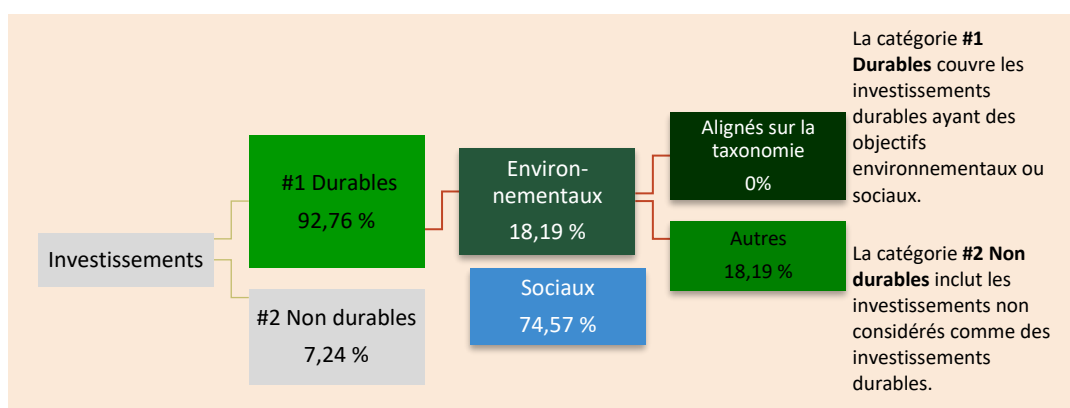
Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Actif net en %
Technologies de l'information	25,14
Soins de santé	17,35
Finance	15,48
Industrie	13,11
Consommation discrétionnaire	9,18
Services aux collectivités	5,24
Immobilier	3,78
Consommation de base	2,81
Services de communication	2,57
Énergie	1,89
Divers (Fonds)	0,55



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

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

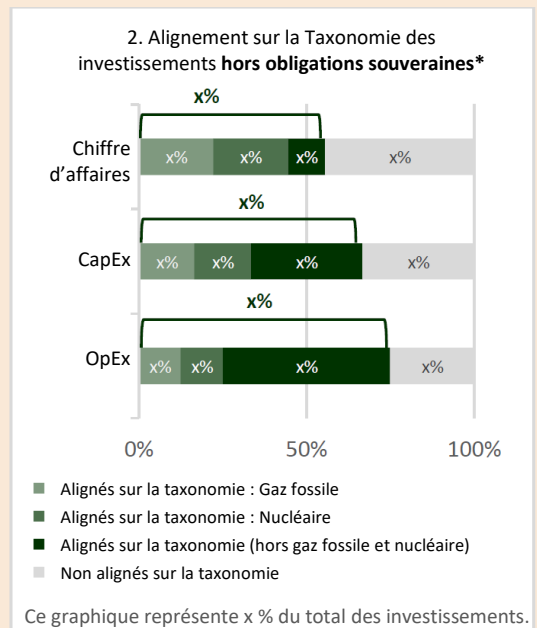
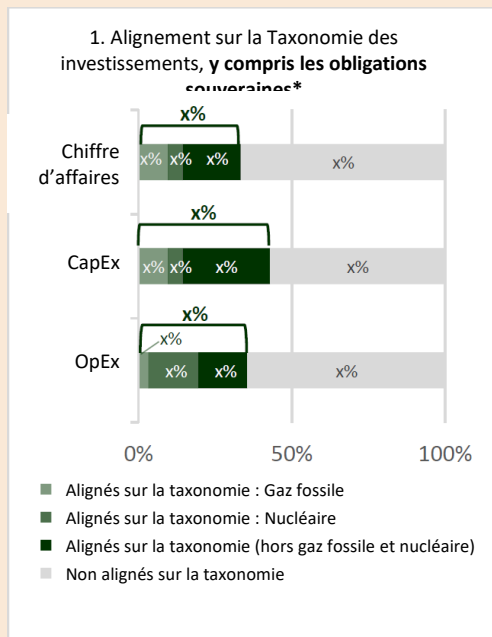
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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



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

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

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

Sans objet



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 18,19 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



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

- 2 les actions considérées comme « non durables », mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (3,8 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,44 %) ;



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.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Afin de réaliser l'objectif d'investissement durable consistant à investir dans des entreprises

- qui visent à créer un impact social positif et qui font de la gestion des ressources humaines un principe fondamental de leur stratégie de durabilité
- et/ou qui développent des solutions pour résoudre les problèmes en matière de ressources humaines dans le domaine de l'éducation, de la formation et du bien-être des employés,

Une analyse approfondie des pratiques en matière de capital humain est menée sur l'ensemble des sociétés en portefeuille. Elle porte sur les opportunités et les risques liés au capital humain, et inclut des indicateurs clés tels que la formation et le développement, le taux de rotation du personnel, ainsi que la santé et la sécurité au travail. Cette analyse aboutit à une notation du capital humain, avec un score minimal requis pour qu'une société soit éligible à l'investissement.



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

Sans objet

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

L'indice de référence du compartiment est le MSCI AC World (NR), qui est un indice de marché large.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Le fonds affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence pour la grande majorité des indicateurs de durabilité sur lesquels il se concentre et qui sont publiés dans son rapport annuel d'impact.

<https://am.edmond-de-rothschild.com/media/3tjbykur/edram-en-impact-report-edrf-human-capital.pdf>

Il surperforme notamment sur les indicateurs clés relatifs à la présence d'une politique de formation, au nombre moyen d'heures de formation par salarié, à la part des investissements dans des entreprises dépourvues de politique de prévention des accidents du travail, ainsi qu'à la part de femmes dans les effectifs et au sein du comité exécutif.

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

Le compartiment EDR Fund Human Capital a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du compartiment s'est principalement concentrée sur les neuf derniers mois de l'année 2024, contrastant avec les solides performances relatives enregistrées au premier trimestre 2025. En 2024, le leadership de marché est resté étroitement polarisé, prolongeant la tendance amorcée en 2023 et évoquant la bulle des télécommunications de la fin des années 1990. Le repli marqué intervenu dans la seconde moitié du premier trimestre 2025 s'explique notamment par la dégradation des indicateurs économiques aux États-Unis, les doutes persistants sur la dynamique désinflationniste et les premières remises en cause du récit de croissance séculaire entourant l'IA.

L'absence du Fonds sur certaines méga-capitalisations technologiques ne respectant pas ses critères en matière d'ESG/de capital humain a pesé sur la performance relative pendant une bonne partie de l'année 2024. Parmi les autres titres ayant pesé sur la performance figurent SLB, affectée par le repli du secteur de l'énergie, Baxter, dans le secteur de la santé, en raison d'un redressement des marges plus lent que prévu, et Elevance, pénalisée par un taux d'utilisation des prestations de santé supérieur aux anticipations.

À l'inverse, le Compartiment a bénéficié des contributions positives de Stride, acteur du secteur de l'éducation, qui a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires et une forte progression des inscriptions à son programme de formation professionnelle, ainsi que de Guidewire dans le secteur des logiciels, qui continue de dominer le segment de l'assurance IARD grâce à sa plateforme cloud.

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

Voir ci-avant

ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : [Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds](#)

Identifiant d'entité juridique : [54930004LU0FDBTKAD25](#)

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 99,21 %



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** : ____ %



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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**

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 investit 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.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La Compartiment a investi dans des investissements durables ayant un impact environnemental et climatique positif tout en recherchant des rendements attrayants sur le marché obligataire émergent. *Le Compartiment vise des solutions liées au climat sur les marchés émergents, car la région aura besoin d'investissements importants, en particulier compte tenu de sa consommation d'énergie importante et en rapide augmentation.* Il a financé cette transition énergétique nécessaire pour les marchés émergents en investissant par exemple dans les énergies renouvelables, en améliorant les méthodes d'efficacité énergétique, en réduisant la consommation d'eau ou en électrifiant les moyens de transport. L'objectif du Compartiment a été atteint en investissant dans des Obligations libellées telles que les Obligations vertes et les Obligations liées au développement durable. L'indice de référence est l'indice JP Morgan EM Credit Green Bond Diversified couvert en dollar.

La description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site Internet de la société de gestion d'actifs : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 51,79 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,61°C contre 2,15°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 231,49, indice de référence 304,20 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,24 contre 51,40 pour l'indice de référence [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,58°C contre 2,18°C pour l'indice de référence [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 203,35, indice de référence 348,12 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment garantissent par différents moyens qu'ils ne causent pas de préjudice important. Plus précisément, le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements, qui consistent en (i) une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés des secteurs du charbon, du pétrole et du gaz, les sociétés qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations Unies (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>), les sociétés fortement controversées, (ii) l'exclusion des sociétés dont le score ESG fait partie des 20 % les plus bas de l'univers éligible restant et (iii) l'exclusion des titres ayant l'impact climatique négatif le plus élevé dans l'univers d'investissement éligible. En outre, le processus de sélection des titres inclut un filtrage négatif visant à exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément

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.

aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Internet (<https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>).

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont pris en compte dans le processus d'investissement du Compartiment, notre méthodologie de notation ESG et notre définition de l'investissement durable. Ils sont intégrés dans les outils de surveillance des portefeuilles et suivis par l'Équipe d'investissement et le Département des risques.

Par exemple, la gestion des investissements utilise

- l'indicateur PIN 3 (intensité des GES des sociétés bénéficiaires des investissements) comme l'un de ses indicateurs clés de performance ;
- l'indicateur PIN 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) comme un motif d'exclusion ;
- l'indicateur PIN 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies) comme un motif d'exclusion ;
- l'indicateur PIN 14 (exposition à des armes controversées) comme un motif d'exclusion.

— — — *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 :*

Les gérants sélectionnent les investissements durables conformément 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, en excluant toute entreprise qui contrevient aux principes du Pacte mondial des Nations Unies.



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

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale. En outre, comme mentionné ci-dessus, d'autres exclusions sont appliquées tandis que des indicateurs concernant les principales incidences négatives sont surveillés.

Les rapports périodiques du Compartiment, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088, dit Règlement SFDR, et le degré de respect des caractéristiques environnementales ou sociales, sont disponibles sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/01/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3,133% 26-02-25	Services aux collectivités	SINGAPOUR	2,59
MTR CORPORATION 1,625% 19-08-30	Industrie	HONG KONG	2,45
PERUSAHAAN PENERBIT SB 3,9 19-24 20/085	Obligations d'État	INDONÉSIE	2,40
ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	Consommation discrétionnaire	TURQUIE	2,36
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,33
INTERCHILE 4,5% 30-06-56	Services aux collectivités	CHILI	2,19
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 5,6% 15-11-33	Obligations d'État	INDONÉSIE	2,15
Banca Comerciala Romana 7,625% 19-05-27	Finance	ROUMANIE	2,06
CONSORCIO TRANSMANTARO 4,7% 16-04-34	Services aux collectivités	PÉROU	2,05
SUZANO AUSTRIA 3,75% 15-01-31	Matériaux	BRÉSIL	1,96
SK HYNIX 2,375% 19-01-31	Technologies de l'information	CORÉE DU SUD	1,93
US TREASURY BILL ZCP 010824	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	1,82
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4,875% 31-01-29	Finance	AUTRICHE	1,82
CHINA 2,375 21-51 02/02S	Obligations d'État	HONG KONG	1,81
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7,25% 27-09-28	Services aux collectivités	ÎLE MAURICE	1,79

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



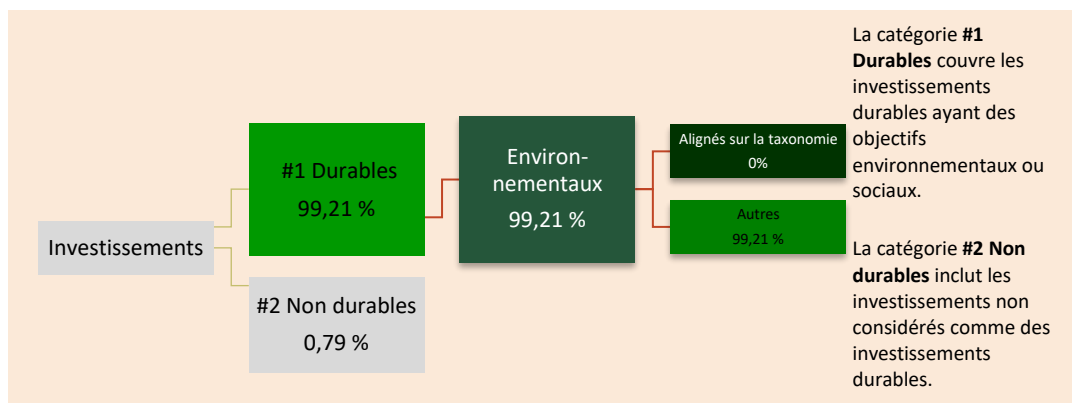
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Actif net en %
Finance	34,85
Services aux collectivités	21,05
Obligations d'État	17,69
Matériaux	9,95
Industrie	7,43
Technologies de l'information	3,56
Immobilier	3,17
Agences	1,51



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

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

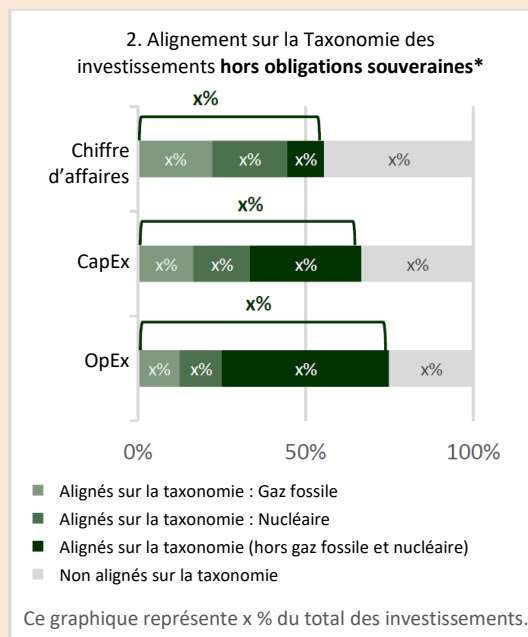
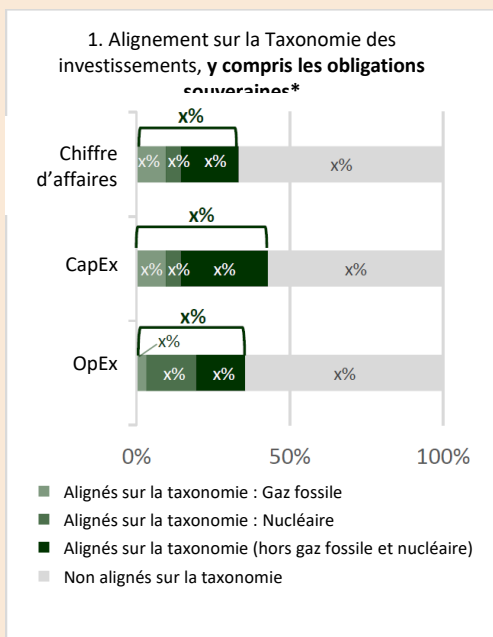
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

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

Sans objet



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 99,21 % de l'actif net au 31/03/2025.



- Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet



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

La catégorie « #2 Non durables » (0,79 %) comprend les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En tant qu'Équipe d'investissement, nous avons veillé à ce que tous les titres de notre portefeuille (hors investissements à des fins de couverture et liquidités détenues à titre accessoire) soient durables à 100 %. Toutes nos positions actuelles (hors instruments de couverture et de liquidité) sont des obligations labellisées (obligations vertes, durables et liées au développement durable). En outre, nous nous sommes assurés que toutes les participations n'enfreignent pas les règles du Pacte mondial des Nations unies et qu'elles maintiennent un score de gouvernance conforme à notre politique interne. Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

En ce qui concerne les exclusions qui nous permettent d'atteindre nos objectifs en matière d'investissement durable, nous avons appliqué plusieurs exclusions, notamment :

- Politique d'exclusion officielle (charbon, pétrole et gaz, Pacte mondial des Nations unies, fortes controverses)
- Exclusion d'une notation ESG de 20 % minimum
- Exclusion des entreprises ayant un impact négatif élevé sur le climat en raison de leur notation AIC (analyse de l'impact carbone)
- Politique d'exclusion d'EDRAM

Outre les exclusions, nous avons également adopté une approche d'impact positif dans la sélection des crédits en évaluant l'utilisation des recettes et nos indicateurs clés de performance, notamment les émissions totales de CO₂ induites et l'intensité du total de la réduction des émissions de CO₂. Nous avons maintenu l'alignement des températures du portefeuille en dessous de 2 degrés. Nous avons veillé à maintenir une note ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à avoir un taux de couverture de la note ESG de 90 % minimum.

Nous possédons des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO₂ ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

● **En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?**

L'indice de référence, l'indice JP Morgan EM Credit Green Bond Diversified couvert en dollar, est composé uniquement d'Obligations vertes, telles qu'elles sont libellées par la Climate Bond Initiative. Il diffère d'un indice de marché large, qui, en général, ne prend pas en considération le fait qu'une obligation a un label vert ou non.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

En investissant uniquement dans des Obligations vertes, l'indice de référence est aligné sur l'objectif d'investissement durable du fonds. Les obligations vertes sont des instruments émis par des émetteurs (dans notre cas, principalement des entreprises des marchés émergents) pour financer certains projets verts éligibles. Ces projets verts peuvent aller des énergies renouvelables aux transports à faible émission de carbone, en passant par les projets de gestion des déchets, etc. L'indice de référence s'appuie sur les données relatives aux obligations vertes de la base de données de la Climate Bonds Initiative (CBI).

- notation ESG MSCI de 51,79 pour l'indice de référence [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- Alignement climatique de 2,15°C pour l'indice de référence [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise de l'indice sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 28/02/2025) ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : indice de référence 304,2 (source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)).
- Intensité totale des émissions évitées (champs d'application 1, 2 et 3) : indice de référence 69 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

(champs d'application 1, 2 et 3) rapportées à la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)].

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

- Notation ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 51,79 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- Alignement climatique du portefeuille de 1,61°C contre 2,15°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 28/02/2025)*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 231,49, indice de référence 304,2 (*source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)*).
- Intensité totale des émissions évitées (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille -67, indice de référence -69 (*source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées (champs d'application 1, 2 et 3) rapportées à la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)*).

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

- notation ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 49,90 pour l'indice de marché large [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,61°C contre 4,13°C pour l'indice de marché large [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de*

l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 28/02/2025) ;

- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 231, indice de marché large 386 (source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)).

Intensité totale des émissions évitées (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille -67, indice de marché large -15 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées rapportées à la valeur d'entreprise de la société, champs d'application 1, 2 et 3 (données retraitées)).

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel révisé au 31/03/25

R.C.S. Luxembourg B 76441

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	4
Rapport des gestionnaires d'investissement	6
Rapport d'audit	16
Etat combiné des actifs nets au 31/03/25	20
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/25	21
Compartiments :	22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	26
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	34
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	55
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	66
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	87
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	96
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	112
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	116
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	124
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	132
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	140
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	148
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	156
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)	165
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	169
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	177
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	184
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	194
Autres notes aux états financiers	202
Informations supplémentaires non auditées	225

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Organisation et administration

SIEGE SOCIAL	4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION Président	Mr Flavien Duval, Administrateur et Président du Conseil d'Administration, Membre du Directoire de Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint Honoré F-75008 Paris
Administrateurs	Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Administrateur, Administrateur indépendant Mr Hervé Touchais, Administrateur, Administrateur indépendant
SOCIÉTÉ DE GESTION, AGENT ADMINISTRATIF ET AGENT DE TRANSFERT	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
AUDITEUR	PricewaterhouseCoopers Assurance, <i>Société coopérative</i> 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE	Edmond de Rothschild (Europe) 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT	Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, Rue de Hesse CH-1204 Geneva Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité de Conseiller et/ou Gestionnaire d'investissement d'un compartiment de temps à autre.
DISTRIBUTEUR GLOBAL	Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner comme agent de vente ou distributeur.
SOUS-AGENT DE TRANSFERT	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg (L'Agent de Transfert Délégué est habilité à recevoir des ordres de souscription/rachat pour des distributeurs préalablement agréés par la Société de Gestion ou le Distributeur Global, dans le but de faciliter le traitement des ordres de distributeurs situés dans des fuseaux horaires autres que celui de la Société.)
CONSEILLER JURIDIQUE	ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société à responsabilité limitée 2, Place Winston Churchill B.P. 425 L-2014 LUXEMBOURG

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations générales

GENERAL

Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans des journaux désignés par le Conseil d'administration et, si la loi le prévoit, dans le Mémorial, journal officiel du Luxembourg et déposées au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

La commercialisation de la SICAV peut donner lieu à la rémunération des distributeurs comme prévu par le prospectus. Ces distributeurs sont des entités du groupe Edmond de Rothschild, comme par exemple Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui perçoit à ce titre jusqu'à 50% des frais de gestion et de distribution et 20% des commissions de performance ou de surperformance.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où il est possible d'en obtenir des exemplaires.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment sont publiés au siège social de la SICAV, où il est possible de se procurer les rapports annuels et semestriels.

Les investisseurs établis en Allemagne peuvent obtenir gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information allemand le prospectus, les statuts de la société d'investissement, le dernier rapport d'activité et, s'il a été publié postérieurement, le dernier rapport semestriel. Ils peuvent également s'y informer de la valeur nette d'inventaire par action, des prix d'émission, de conversion et de rachat des actions, ainsi que de toutes autres données financières concernant la SICAV pouvant être consultées par les actionnaires au siège de la société d'investissement.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment, ainsi que les autres communications aux actionnaires, sont publiés dans le Bundesanzeiger.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport financier. Les souscriptions sont valides uniquement si elles sont effectuées sur la base du prospectus d'émission le plus récent, accompagné du dernier rapport annuel et, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel.

La Société de gestion attire l'attention de l'investisseur sur le fait qu'avant de souscrire toute action, il peut consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) relatives aux classes d'actions concernées sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com. On peut se procurer gratuitement un exemplaire papier des informations clés pour l'investisseur auprès du siège social de la Société de gestion, du Distributeur Global ou d'intermédiaires faisant partie du réseau de distribution.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24), EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français et chinois sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A. et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg, aux Etats-Unis et en France, et tout autre jour où les marchés sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A., NYSE et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour tous les autres compartiments, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour tous les compartiments, la valeur nette d'inventaire:

- n'est pas calculée le vendredi saint ni le 24 décembre (veille de Noël)
- est calculée et publiée le premier jour ouvré suivant le Jour d'évaluation concerné (« Jour de calcul de la VNI »).

Pour l'établissement du rapport annuel révisé et du rapport semestriel non révisé, la Société procédera, pour chaque Compartiment, à une évaluation supplémentaire de leur portefeuille-titres en utilisant à cet effet les cours de clôture en vigueur ce jour-là. Ainsi, la Société procédera le cas échéant, à la date de clôture de l'Exercice et du semestre, à deux déterminations de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments concernés, l'une basée sur le principe du portefeuille-titres évalué aux derniers cours disponibles au moment du calcul du prix à appliquer aux souscriptions, aux rachats et aux conversions traitées à cette date, et l'autre basée sur le principe du portefeuille-titres évalué au cours de clôture du même jour et destinée à être publiée dans le rapport annuel révisé et dans le rapport semestriel non révisé.

Si le 30 septembre et/ou le 31 mars ne sont pas des jours ouvrables bancaires au Luxembourg, une valeur nette d'inventaire par action sera calculée pour chaque compartiment sur base des derniers prix de clôture du même jour.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

GESTION DU RISQUE

La méthode utilisée pour la détermination de l'exposition globale est l'approche par les engagements pour tous les Compartiments, à l'exception des Compartiments Emerging Bonds, Bond Allocation et Emerging Sovereign pour lesquels l'approche par la VaR absolue est appliquée.

La VaR des Compartiments ne peut pas dépasser 20 % de la valeur nette d'inventaire des Compartiments telle que définie par la Loi et dans le prospectus. La méthode de calcul de l'effet de levier est la somme des notionnels de l'ensemble des instruments dérivés, y compris les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.

Les Prospectus datés de juin 2024 et février 2025 ont indiqué les niveaux d'effet de levier attendus suivants :

- Emerging Bonds (fusionné le 02/10/24):
 - Somme des notionnels : 500 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment
- Bond Allocation :
 - Somme des notionnels : 2 000 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment
- Emerging Sovereign :
 - Somme des notionnels : 500 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment

Toutefois, dans certaines circonstances, le niveau d'effet de levier peut dépasser le niveau précité.

Utilisation de l'effet de levier (Somme des notionnels) en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	224,45	140,98	416,56
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	174,36	43,03	461,25
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	230,32	177,01	548,58

Valeur à risque absolue en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	5,36	4,85	5,80
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	3,31	2,09	5,72
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	5,12	3,89	6,88

Modèle et données pour l'approche par la VaR :

Valeur à risque historique

Intervalle de confiance (unilatéral) 99 %

Horizon de la VaR / période de détention 1 mois (20 jours ouvrables)

Historique des données / période d'observation effective de 1 an

Calcul quotidien

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

La période a réservé son lot de surprises, marquées notamment par une modification de l'environnement macroéconomique. Les baisses de taux tant attendues de part et d'autre de l'Atlantique, initialement prévues pour fin 2023 en raison des prévisions de récession, ont finalement été repoussées : au début de l'été pour la BCE, et en septembre pour la Fed. La bonne tenue de l'économie américaine, tant sur le front de l'emploi que du PIB, combinée à un atterrissage en douceur en Europe, a de facto écarté le scénario récessionniste pour 2024, ce qui a largement profité aux actions ainsi qu'aux obligations les plus risquées assorties d'une prime de crédit. En revanche, l'annonce début avril par le président Trump d'une forte hausse des droits de douane a considérablement accru la volatilité sur le dernier mois.

Par ailleurs, une divergence croissante entre la trajectoire des taux américains et celle des taux européens s'est progressivement installée. La lutte contre l'inflation a été gagnée en Europe, avec une décline progressive vers les 2 %. Toutefois, la détérioration qui s'amorce au niveau des perspectives d'emploi et de croissance renforce l'argument en faveur de baisses de taux significatives sur le Vieux Continent en 2025. À l'inverse, les baisses opérées par la Fed en 2024 (-100 points de base en trois étapes) paraissent, à ce stade, suffisantes ou quasiment suffisantes. Pour autant, l'élection de Friedrich Merz en Allemagne et l'annonce d'un plan de relance d'ampleur exceptionnelle de l'économie allemande ont provoqué de vives tensions sur les taux longs européens. Dans l'ensemble, les rendements longs ont connu une volatilité marquée sur l'exercice des deux côtés de l'Atlantique, tout en terminant la période à proximité de leurs niveaux initiaux.

Au final, ce sont les primes de crédit qui ont particulièrement bien performé, soutenues à la fois par des facteurs techniques (les afflux massifs de capitaux vers cette classe d'actifs en provenance d'investisseurs souhaitant tirer parti du portage) et fondamentaux : le spectre de la récession s'étant une nouvelle fois éloigné, les entreprises ont eu plus de facilité à se refinancer. Les marchés actions ont progressé sur la période. Si les États-Unis ont profité de l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle, l'Europe a pour sa part été portée par le changement de cap politique en Allemagne, et la Chine a récolté les fruits d'une politique économique et financière plus favorable aux marchés boursiers.

1. Edmond de Rothschild Fund Europe Convertibles (fusion effectuée le 10/12/2024)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles a été absorbé par le fonds Ellipsis European Convertible le 10 décembre 2024.

Sur la période, le Compartiment (actions A-EUR) a signé une performance nette de +1,02 % contre +2,77 % pour l'indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CBI (EUR).

Au cours de cette période, les économies américaine et européenne ont sensiblement fluctué, influencées par les données macroéconomiques, l'actualité géopolitique et les décisions des banques centrales. Aux États-Unis, les indicateurs économiques (notamment les ventes au détail et l'emploi) sont restés solides, tandis que l'inflation a légèrement dépassé les attentes. Cette situation a conduit à un report des anticipations de baisse des taux, maintenant les rendements obligataires à des niveaux élevés. De même, dans la zone euro, les indicateurs PMI ont confirmé l'hypothèse d'un atterrissage en douceur, mais associé à une croissance modérée, et la BCE a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire.

Sur le plan politique, les récents événements en France ont ravivé la volatilité. Les craintes liées aux extrêmes ont pesé sur la confiance du marché et entraîné un élargissement notable des spreads sur la dette française. Dans le même temps, les résultats d'entreprises se sont révélés contrastés : les secteurs du luxe et des semi-conducteurs ont souffert, tandis que les valeurs liées à la défense ou les titres cycliques ont mieux résisté.

Sur le marché obligataire, les spreads de crédit ont fluctué tout en témoignant d'une certaine résilience. Les obligations investment grade et à haut rendement ont atteint des niveaux de prime historiquement bas, bien que certaines poches, comme la dette bancaire française, aient montré des signes de fragilité ponctuelle.

Dans l'ensemble, la période a été marquée par des changements de cap sur les taux d'intérêt, des tensions géopolitiques et des performances sectorielles contrastées, illustrant la complexité des interactions entre facteurs économiques et politiques à l'échelle mondiale.

La sous-performance du Compartiment s'est concentrée principalement en début de période, en raison de certains titres spécifiques tels que notre sous-pondération de Schneider Electric et de Prysmian, ainsi que notre surpondération de LVMH.

En fin de période, dans ce contexte, les titres les plus sensibles aux taux d'intérêt ont affiché les meilleures performances, à l'image des foncières Fastighets AB Balder, Klépierre, ou encore du spécialiste des infrastructures télécoms, Cellnex Telecom. Les valeurs cycliques ont également enregistré de bonnes performances, notamment Evonik Industries et Safran. Le service de livraison de repas Delivery Hero a poursuivi son rebond, avec un gain de 25 % pour son action au mois de septembre.

2. Edmond de Rothschild Fund Global Convertibles (fusion effectuée le 10/12/2024)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles a été absorbé par le fonds Ellipsis Global Convertible le 10 décembre 2024.

Sur la période, le Compartiment (actions A-EUR) a signé une performance nette de +4,72 % contre +4,42 % pour l'indice de référence, le Refinitiv Global Focus Hedged (EUR).

Au cours de cette période, les économies américaine et européenne ont sensiblement fluctué, influencées par les données macroéconomiques, l'actualité géopolitique et les décisions des banques centrales. Aux États-Unis, les indicateurs économiques (notamment les ventes au détail et l'emploi) sont restés solides, tandis que l'inflation a légèrement dépassé les attentes. Cette situation a conduit à un report des anticipations de baisse des taux, maintenant les rendements obligataires à des niveaux élevés. De même, dans la zone euro, les indicateurs PMI ont confirmé l'hypothèse d'un atterrissage en douceur, mais associé à une croissance modérée, et la BCE a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire.

Sur le plan politique, les récents événements en France ont ravivé la volatilité. Les craintes liées aux extrêmes ont pesé sur la confiance du marché et entraîné un élargissement notable des spreads sur la dette française. Dans le même temps, les résultats d'entreprises se sont révélés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

contrastés : les secteurs du luxe et des semi-conducteurs ont souffert, tandis que les valeurs liées à la défense ou les titres cycliques ont mieux résisté.

Sur le marché obligataire, les spreads de crédit ont fluctué tout en témoignant d'une certaine résilience. Les obligations investment grade et à haut rendement ont atteint des niveaux de prime historiquement bas, bien que certaines poches, comme la dette bancaire française, aient montré des signes de fragilité ponctuelle.

Dans l'ensemble, la période a été marquée par des changements de cap sur les taux d'intérêt, des tensions géopolitiques et des performances sectorielles contrastées, illustrant la complexité des interactions entre facteurs économiques et politiques à l'échelle mondiale.

La sous-performance du Compartiment s'est concentrée principalement en début de période, en raison de certains titres spécifiques tels que notre sous-pondération de Nippon Steel (société exclue en vertu de critères ESG) et Prysmian, ainsi que notre surpondération de MongoDB et de Cloudflare et malgré notre extraordinaire performance sur SK Hynix.

En fin de période, le Compartiment continue de surpondérer les États-Unis et le Japon, et de sous-pondérer l'Europe et l'Asie. D'un point de vue sectoriel, nous surpondérons le secteur des technologies de l'information, tandis que les secteurs de la finance et des services aux collectivités sont sous-pondérés.

3. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bond (fusion effectuée le 02/10/2024)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bond a été absorbé par le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign le 2 octobre 2024.

Le Compartiment, qui a su tirer parti de son positionnement et de son approche opportuniste, a enregistré une solide performance au cours de cette période marquée par d'importantes sorties nettes de capitaux et par une forte détente du rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, passé de 5,5 % à 3,8 %.

Dans ce contexte, l'indice EMBI Global Diversified a inscrit une performance de 6,48 %. Le segment Investment Grade affiche une progression de +5,96 %, principalement attribuable à la sensibilité aux taux. Le segment du haut rendement (*High Yield*) surperforme pour sa part légèrement, avec un gain de +6,98 %, tiré par des situations spécifiques. L'Argentine s'est notamment redressée de +20,74 %, les réformes engagées par le gouvernement étant bien accueillies par les marchés, tandis que l'inflation continue de s'améliorer. Le Liban, le Salvador et l'Équateur ont également nettement rebondi sur la période, avec des hausses respectives de +18,32 %, +16,6 % et +12,24 %. Il est intéressant de noter que toutes les notations ont évolué de manière assez homogène sur six mois. Les titres notés CCC ou moins ont progressé de +8,4 %, tandis que les notations B, BB, BBB et AAA ont respectivement enregistré des hausses de +6,52 %, +6,96 %, +6,36 % et -5,55 %.

Après deux années de performance solide sur les segments *deep High Yield* et *Distressed*, il nous a semblé opportun de commencer à réduire notre niveau de risque. C'est pourquoi, au cours des six derniers mois, nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines expositions, portant notre niveau global de liquidités et quasi-liquidités à 30 %. Dans le même temps, nous avons décidé de conserver nos couvertures sur CDS.

Sur cette période, les principaux changements ont concerné la gestion active de la duration, des prises de bénéfices sur certaines positions *distressed* ou *deep High Yield*, une légère augmentation de notre exposition Investment Grade sur certains émetteurs comme le Panama ou l'Arabie saoudite, et — point important — un renforcement de nos couvertures via des CDS.

Nous conservons des perspectives positives pour la classe d'actifs, dans un contexte où les taux, tout comme le dollar, devraient entamer une phase de repli. Cette évolution pourrait favoriser un retour des flux vers la classe d'actifs, après deux années marquées par d'importantes sorties nettes, de l'ordre de 90 milliards de dollars.

4. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Rapport annuel de performance 2024-2025

Le marché des obligations d'entreprises des pays émergents libellées en dollars américains a fait montre d'une dynamique positive, malgré une certaine volatilité des taux d'intérêt américains sur la période considérée. Dans ce contexte, il convient de souligner la résilience notable du segment des obligations d'entreprises des marchés émergents.

Notre positionnement sur le segment à haut rendement du marché s'est avéré payant, puisque les obligations à haut rendement (+9,7 %) ont surperformé celle du segment investment grade (6,7 %), à l'image de la période de reporting précédente.

Notre positionnement sur la duration (sensibilité aux taux), proche de 4 ans, s'est également révélé bénéfique. Les obligations à court et moyen terme ont surpassé les échéances plus longues.

Dans cet environnement, le Compartiment a enregistré une performance significative de +8,42 % (Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit – Catégorie K USD) sur la période, supérieure à celle de son indice de référence, le JP Morgan CEMBI Broad Diversified Composite (+7,74 %).

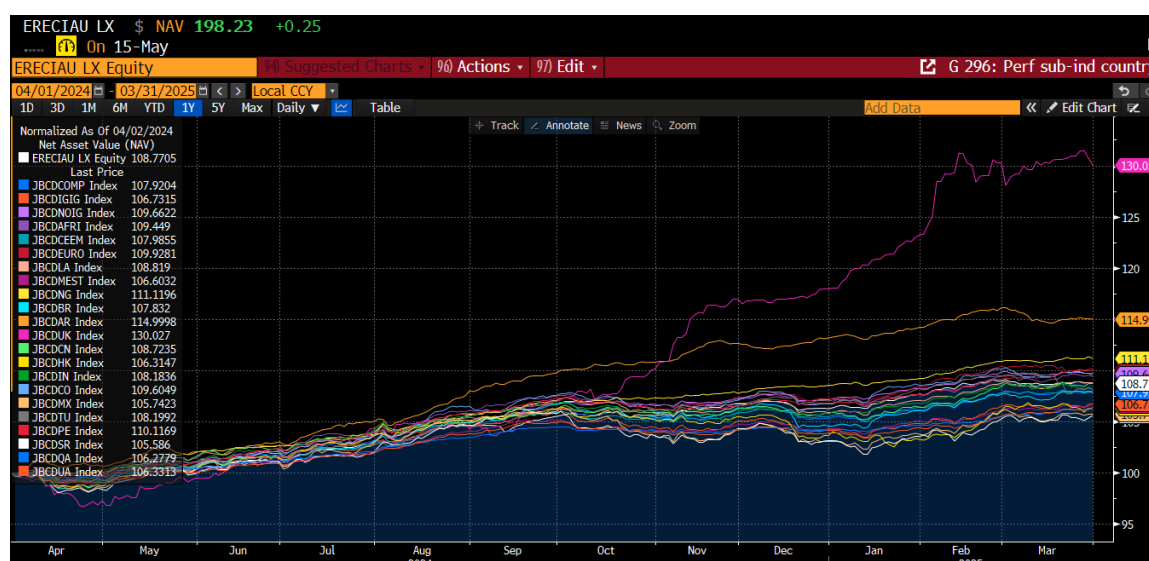
En ce qui concerne l'allocation par pays, certaines de nos convictions les plus fortes ont sensiblement contribué à la performance : l'Ukraine, dont l'indice a progressé de 30 %, ainsi que l'Argentine (+15 %) et le Nigeria (+11,1 %). À la suite de ces performances remarquables, nous avons progressivement diminué notre allocation à l'Ukraine et à l'Argentine au profit de la Colombie pour des raisons de valorisation. Le Brésil demeure notre exposition la plus importante, mais elle est très diversifiée au sein des secteurs.

L'actif net du fonds s'est accru, passant de 359 à 413 millions de dollars en fin de période.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

Nous restons persuadés que le Compartiment continuera d'enregistrer de bonnes performances. Les rendements absolus sont attrayants, les fondamentaux du crédit sont solides et la classe d'actifs a démontré sa résilience en temps de volatilité accrue.



5. Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit

Rapport annuel 2024 (31/03/2024 - 31/03/2025)

Catégorie EUR I 2,86 % (indice 3,63 %)

Catégorie USD I 4,94 % (indice 5,42 %)

La période considérée s'est avérée globalement stable pour les spreads de crédit. Aux États-Unis, les spreads des obligations d'entreprises investment grade se sont légèrement élargis, d'environ 4 points de base (pb), pour s'établir à 94 pb, tandis qu'en Europe, les spreads se sont au contraire resserrés de 16 pb. Ces évolutions interviennent dans un contexte de spreads historiquement étroits. Une certaine volatilité a toutefois été observée durant la période, les spreads IG américains atteignant un pic de 110 pb en août 2024, sur fond d'inquiétudes liées à la croissance, avant de retomber à 74 pb en novembre, soit leur niveau le plus bas depuis plus de 25 ans. Les marchés ont clôturé le mois de mars 2025 dans un climat d'incertitude marqué par des tensions géopolitiques croissantes et des inquiétudes liées aux frictions commerciales. Les données relatives aux spreads proviennent des indices Bloomberg US et EUR IG Corporate.

Tout au long de cette période, la volatilité des taux est restée un facteur central. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans américain a entamé l'exercice à 4,3 % pour terminer à 4,2 %, mais cette stabilité apparente masque une forte volatilité intra-annuelle. Le taux a en effet atteint 3,6 % en septembre, sur fond de craintes de ralentissement économique, avant de culminer à près de 4,8 % en janvier, à mesure que les craintes de récession s'atténuaient et que les tensions géopolitiques réapparaissaient.

Sur le plan sectoriel, l'immobilier – en particulier en Europe – s'est distingué par sa surperformance. À l'inverse, les secteurs de la santé et des technologies ont sous-performé, dans la mesure où ils sont particulièrement sensibles à l'incertitude réglementaire et aux hausses tarifaires. D'un

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

point de vue géographique, l'Europe de l'Est s'est distinguée par ses performances, tandis que les États-Unis et l'Europe occidentale se sont relativement moins bien comportés.

Le Compartiment conserve un positionnement globalement similaire à celui de l'année précédente. Nous avons légèrement augmenté la sensibilité, qui passe de 6,34 à 6,56, maintenant ainsi une légère surpondération par rapport à l'indice de référence. Par ailleurs, notre exposition aux obligations libellées en dollars a été ramenée de 70 % à 67 %, tandis que l'exposition aux obligations en euros et en francs suisses a été revue à la hausse.

6. Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield

Commentaire annuel

Sur la période comprise entre le 28/03/2024 et le 31/03/2025, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield a réalisé une performance nette de +7,55 % (Catégorie d'Actions I EUR), contre 7,13 % pour l'indice, soit une surperformance de +0,43 %.

Notre forte surpondération du secteur immobilier et notre nette sous-pondération du secteur automobile ont été bénéfiques. Le secteur immobilier a enregistré une performance de +22,3 %, tandis que le secteur automobile s'est limité à +4,2 %.

S'agissant des émetteurs, nous notons les contributions relatives positives de : Heimstaden Bostad (+0,43 %), IWG (+0,23 %), Casino (+0,21 %), Ocado (+0,16 %), Grand City (+0,15 %), Rekeep (+0,13 %), Altice (+0,10 %) et Eutelsat (+0,09 %). À l'inverse, Atalia (-0,32 %), Pemex (-0,20 %), Vivion (-0,10 %), Rakuten (-0,07 %) et Renault (-0,07 %) ont nui à la performance relative.

7. Edmond de Rothschild Fund - Bond allocation

Rapport annuel 2024

Catégorie EUR A 3,18 % (indice 2,72 %)

Catégorie EUR I 3,66 % (indice 2,72 %)

Sur la période, le fonds a surperformé son indice de référence, principalement grâce à son allocation crédit, qui a permis de générer du portage et de significativement devancer l'indice.

Tout au long de cette période, la volatilité des taux est restée un facteur central, tant aux États-Unis que dans l'Union européenne. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans américain a entamé l'exercice à 4,3 % pour terminer à 4,2 %, mais cette stabilité apparente masque une forte volatilité intra-annuelle. Le taux a en effet atteint 3,6 % en septembre, sur fond de craintes de ralentissement économique, avant de culminer à près de 4,8 % en janvier, à mesure que les craintes de récession s'atténuaient et que les tensions géopolitiques réapparaissaient.

Le taux à 10 ans allemand, qui avait démarré l'exercice à 2,4 %, est descendu jusqu'à 2,03 % début décembre avant de clôturer à 2,73 %, sous l'effet des changements budgétaires en Allemagne et du tournant géopolitique aux États-Unis, qui pousse l'Europe à reprendre en main sa politique de défense.

Sur le marché du crédit, lui aussi en proie à une certaine volatilité, les spreads sont globalement bien orientés : le segment Euro IG est passé de 113 à 96 pb, et le haut rendement de 360 à 325 pb. Les marchés primaires ont été très dynamiques, avec des émissions largement sursouscrites tout au long de l'année, de sorte que les entreprises ont eu la possibilité de se refinancer et de repousser les anticipations de défaillance.

Dans ce contexte, le fonds a traversé la première partie de l'année avec une sensibilité proche de 6, maintenue de mars jusqu'à fin novembre. Face à la résurgence de la volatilité, liée notamment aux résultats des élections américaines et à leurs implications budgétaires, le gestionnaire de portefeuille a choisi de réduire légèrement l'exposition à la sensibilité sur la partie 5 ans de la courbe, en particulier s'agissant de la composante américaine. À la fin de la période, le gestionnaire a également commencé à diminuer l'exposition globale au crédit, en particulier sur la dette subordonnée financière et les obligations émergentes, les niveaux de spreads devenus relativement étroits. Ainsi, la durée du spread (DST) du portefeuille, qui s'est maintenue autour de 700 pb une grande partie de l'année, chutait à 560 pb fin mars, un niveau proche du risque de crédit global d'un portefeuille investment grade traditionnel.

À l'entrée dans le nouvel exercice, le fonds affiche toujours un rendement de 4,8 % pour une notation moyenne de BBB-, avec une légère sous-pondération de la sensibilité par rapport à l'indice de référence, traduisant une certaine prudence face aux incertitudes macroéconomiques et à la volatilité d'origine géopolitique.

8. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Du 31 mars 2024 au 31 mars 2025, le fonds a affiché une performance nette de +7,73 % (classe d'actions I en USD) contre +6,75 % pour l'indice EMBIG Diversified de J.P. Morgan.

Le fonds, qui a su tirer parti de son positionnement et de son approche opportuniste, a enregistré une solide performance au cours de cette période marquée par d'importantes sorties nettes de capitaux et par une forte détente du rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, passé de 5,5 % à 3,8 %, avant un retour à 4,2 %.

Dans ce contexte, l'indice EMBI Global Diversified a inscrit une performance de 6,75 %. Le segment Investment Grade affiche une progression de +3,94 %, principalement attribuable au portage. Le segment du haut rendement (High Yield) surperforme largement, avec un gain de +10,54 %, tiré par des situations spécifiques. L'Argentine s'est notamment redressée de +54,52 %, les réformes engagées par le gouvernement étant bien accueillies par les marchés, tandis que l'inflation continue de s'améliorer. Le Liban, le Venezuela et le Salvador ont également nettement rebondi sur la période, avec des hausses respectives de +136 %, +28 % et +28 %. Il est intéressant de noter que toutes les notations ont évolué de manière

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

assez homogène sur l'année. Les titres notés CCC ou moins ont progressé de +29 %, tandis que les notations B, BB, BBB et AA/A ont respectivement enregistré des hausses de +8,44 %, +5,38 %, +3,48 % et +4,35 %.

Après deux années de performance solide sur les segments *deep High Yield* et *Distressed*, il nous a semblé opportun de commencer à réduire notre niveau de risque. C'est pourquoi, au cours des six derniers mois, nous avons procédé à des prises de bénéfices sur certaines expositions, portant notre niveau global de liquidités et quasi-liquidités à 30 %. Dans le même temps, nous avons décidé d'accroître nos couvertures sur CDS.

Sur cette période, les principaux changements ont concerné la gestion active de la duration, des prises de bénéfices sur certaines positions *distressed* ou *deep High Yield*, une légère augmentation de notre exposition Investment Grade sur certains émetteurs comme le Panama ou l'Arabie saoudite, et — point important — un renforcement de nos couvertures via des CDS.

Nous conservons des perspectives positives pour la classe d'actifs, dans un contexte où les taux, tout comme le dollar, devraient entamer une phase de repli. Cette évolution pourrait favoriser un retour des flux vers la classe d'actifs, après deux années marquées par d'importantes sorties nettes. Néanmoins, les spreads devenant de plus en plus serrés, nous serions enclins à réduire le niveau de risque du portefeuille au cours des prochains mois.

Ce dernier conserve toutefois un rendement attractif, de l'ordre de 8 %, après prise en compte des couvertures mises en place. Nous relevons également la note du fonds à BB+.

9. Edmond de Rothschild Fund - Income Europe

La Catégorie IA EUR est parvenue à inscrire une performance de +6,33 %.

Tous les facteurs de performance ont apporté une contribution positive. Les opérations de portage (coupons obligataires + dividendes d'actions) ont représenté 64 % de la performance totale, devant l'appréciation des cours actions (environ 21 %), le resserrement des spreads de crédit (environ 10 %) et la baisse des taux d'intérêt (environ 5 %). Le portefeuille actions a notamment enregistré une performance brute de 10,50 %, contre 6,89 % pour l'indice de référence Stoxx Europe 600 (NR) EUR sur la même période, soit une surperformance de 3,61 %, portée notamment par le rebond des valeurs Value.

Nous avons réduit l'allocation actions globale, la ramenant de 24,8 % à 23,6 % en termes bruts, et de 20,2 % à 18,5 % en termes nets des stratégies de couverture. Le rendement du dividende, basé sur le dividende attendu en 2025, ressort à 4,57 %, n ligne avec notre préférence pour les actions à forte visibilité et à dividende élevé, avec des surpondérations dans les secteurs des télécommunications, des services aux collectivités, de la finance et de l'énergie.

Nous avons redéployé le produit de cette réduction dans le crédit, tout en maintenant les soldes de trésorerie à de faibles niveaux, inférieurs à 2 %, au cours de la période.

À la fin de la période, le crédit représentait 73,4 % de l'actif du fonds, dont 19,9 % de titres financiers subordonnés, 21,8 % d'obligations d'entreprises à haut rendement, 7,9 % d'obligations d'entreprises hybrides, 4,2 % d'obligations de court terme et 19,5 % d'obligations d'entreprises investment grade. Le rendement du portefeuille de crédit s'élève à 4,57 % en fin de période, avec une notation moyenne de BB+. La sensibilité aux taux d'intérêt de la poche crédit s'établissait à 3,53, soit 0,4 de plus qu'à la fin du mois de mars 2024. Cette sensibilité a été maintenue à un niveau relativement inférieur à celui initialement envisagé en début d'année 2024, compte tenu du regain d'incertitude entourant le calendrier précis des baisses de taux, notamment aux États-Unis.

10. Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy (fusion effectuée le 09/08/24)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy a été absorbé par le Compartiment Edmond de Rothschild SICAV - European Improvers le 9 août 2024.

Les ajustements effectués sur la période courte ici considérée ont donc consisté à aligner progressivement le portefeuille sur la stratégie d'investissement du Compartiment cible.

Sur le plan de la performance, le Compartiment a sous-performé son indice de référence sur la période considérée. Dans le secteur automobile, Stellantis a nettement reculé après une année 2023 exceptionnelle, rattrapé par les difficultés auxquelles fait face l'ensemble du secteur en matière de marges, notamment sous l'effet de la concurrence accrue de la Chine. Dans le secteur des matériaux, Stora Enso et Akzo Nobel ont également subi une chute marquée, pénalisés par leur aspect cyclique. Dans le segment du luxe, Burberry et Salvatore Ferragamo ont été fortement affectés par la normalisation de la croissance du secteur et par les difficultés plus spécifiques touchant le segment du luxe dit « aspirationnel ». Enfin, il convient de mentionner la sous-pondération pénalisante du secteur pharmaceutique, lequel a surperformé sur la période.

11. Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging

	Performance
Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging Catégorie A USD	+9,77 %
MSCI Emerging Markets	+8,39 %

Rapport des gestionnaires d'investissement

Sur l'exercice 2023-2024, Edmond de Rothschild Strategic Emerging a surperformé son indice de référence de 1,30 %, tiré principalement par l'Inde, la Chine et Taïwan. À l'inverse, le Mexique, le Brésil et la Corée du Sud ont été les principaux contributeurs négatifs.

Au cours de l'exercice 2024-2025, la performance des marchés émergents s'est concentrée sur l'Asie. Malgré un ralentissement économique en Chine, le marché s'est bien comporté, soutenu par : 1) l'amélioration des politiques de retour aux actionnaires des entreprises ; et 2) un soutien gouvernemental plus important que prévu aux secteurs de l'immobilier et de la consommation. En septembre, le gouvernement chinois a dévoilé un nouveau plan de relance budgétaire, bien accueilli par le marché. Ce plan budgétaire s'est distingué par une approche plus affirmée et persuasive de la part des autorités, contrastant avec les précédentes tentatives de relance budgétaire limitées. Il marque une inflexion claire dans la stratégie du gouvernement, avec un engagement plus fort en faveur de la stabilisation de l'économie, en particulier du secteur immobilier. Le marché chinois a fortement rebondi (plus de +20 % en septembre, et plus de +30 % entre septembre 2024 et mars 2025) par rapport à son indice de référence, alors que ce dernier, l'indice MSCI Emerging Markets est resté stable sur la même période, faisant de la Chine le deuxième contributeur à la performance du fonds sur l'exercice.

Le fonds était stratégiquement exposé aux actions chinoises, avec une sélection rigoureuse de titres, et a pleinement tiré parti du rebond du marché chinois amorcé en septembre. L'exposition à la Chine s'est concentrée sur des entreprises de qualité, tournées vers l'international, des acteurs domestiques disposant d'un fort pouvoir de fixation des prix, ainsi que des sociétés renforçant la rémunération des actionnaires par le biais de dividendes ou de rachats d'actions.

Les marchés actions indien et taïwanais se sont également distingués au cours de l'exercice 2024-2025. D'avril à septembre 2024 (soit avant l'annonce du plan de relance chinois), ces deux marchés ont affiché les meilleures performances parmi les grandes économies émergentes. À Taïwan, les solides résultats publiés par Nvidia, accompagnés d'un relèvement de ses perspectives, ont soutenu l'ensemble de la chaîne de valeur taïwanaise liée à l'intelligence artificielle (TSMC, Accton, Chroma en portefeuille). De son côté, l'Inde a profité de résultats électoraux favorables et de performances d'entreprises supérieures aux attentes, portées par une progression du chiffre d'affaires et une amélioration de l'EBITDA grâce à la baisse des prix des matières premières (pétrole en recul de 12 %, acier de 7 %).

La surperformance du portefeuille a été soutenue par ses positions bénéfiques sur l'Inde, Taïwan et la Chine. Afin de financer ces expositions asiatiques, le fonds a réduit son allocation au Mexique, au Brésil et à l'Europe de l'Est, des régions confrontées à une inflation croissante et à un renchérissement du coût du financement. À l'inverse, le fonds a conservé une vision positive sur l'Argentine et le Pérou, où les économies sont sorties de récession et où les entreprises ont publié des résultats supérieurs aux attentes. En Argentine, les sociétés ont profité d'un changement de cap économique après l'élection présidentielle, marqué par une réduction rapide de l'inflation et des déficits publics, ouvrant la voie à un nouvel accord avec le FMI.

Les principales contributions positives à la performance proviennent de Pop Mart (Chine), Grupo Galicia (Argentine), BYD (Chine) et Kaynes Technology (Inde). Pop Mart et BYD ont démontré une capacité de croissance à l'international et un pouvoir de fixation des prix suffisants pour contrer la déflation en Chine. Grupo Galicia, première banque privée d'Argentine, a bénéficié d'une revalorisation boursière portée par l'amélioration du cadre macroéconomique et par la reprise du marché du crédit. Kaynes Technology s'est distinguée comme l'une des meilleures entreprises industrielles indiennes (EMS), profitant du dispositif PLI mis en place par le gouvernement pour développer une première usine dans l'assemblage et le test de semi-conducteurs (OSAT).

Les principales entraves à la performance sont venues de : Samsung Electronics (Corée du Sud), Anima (Brésil), Xiaomi (Chine) et Banorte (Mexique). Le fabricant coréen de mémoire a déçu, perdant des parts de marché au profit de son concurrent Hynix, mieux positionné sur les produits HBM à forte marge, tout en subissant une intensification de la concurrence chinoise sur les produits plus classiques. Anima, acteur brésilien du secteur de l'éducation, a souffert d'un niveau d'endettement élevé dans un contexte de hausse des taux. Xiaomi a pesé sur la performance du fonds du fait de son absence en portefeuille, alors que le titre enregistrait une progression soutenue liée à ses stratégies de réponse à la déflation. Enfin, Banorte, malgré de bons résultats, a été pénalisée par une révision à la baisse de ses multiples, dans un contexte de craintes accrues concernant : a) la concurrence de Nu et Meli sur le marché mexicain des cartes de crédit ; et b) le ralentissement de l'économie américaine.

Tout au long de l'exercice, le fonds a pris certains bénéfices en Inde et accru son exposition au Brésil et au Mexique, dans un contexte de repli de l'inflation (notamment sur les produits alimentaires), de dépréciation monétaire de plus de 25 % et de valorisations tombées sous leurs moyennes historiques.

Nous conservons une opinion globalement positive sur les marchés émergents, avec une préférence pour la Chine, l'Amérique latine et la Pologne. L'Inde demeure l'une des thématiques structurelles les plus porteuses à long terme, mais à court terme, le marché indien est devenu une source de financement en raison du ralentissement cyclique et de niveaux de valorisation élevés. Dans les autres zones géographiques, nous maintenons une approche fondée sur l'analyse des données dans nos processus de sélection de titres. Nous estimons que les marchés émergents offrent des opportunités d'investissement à long terme, les entreprises bien gérées étant bien positionnées pour tirer parti de dynamiques de demande structurelle.

12. Edmond de Rothschild Fund - US Value **Commentaire**

Le fonds Edmond de Rothschild Fund – US Value a sous-performé son indicateur de référence, l'indice Russell 1000 Value, sur la période considérée.

Cette sous-performance s'explique par une sous-pondération des méga-capitalisations technologiques et financières, combinée à une exposition limitée au facteur momentum, qui a connu en 2024 sa meilleure année depuis plus de vingt ans, ce qui a pesé sur la performance relative pendant une grande partie de l'année. Parmi les principaux freins à la performance figurent **Dentsply Sirona**, premier fabricant d'équipements et de consommables dentaires, dont le titre a reculé à la suite d'une révision en baisse des perspectives bénéficiaires à court terme ; **Valaris**, fournisseur de services de forage offshore, affecté par le ralentissement du secteur ; et **Coty**, confrontée à des vents contraires dans le secteur de la beauté

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

et pénalisée par un abaissement de ses prévisions. À l'inverse, le fonds a bénéficié de contributions positives notables de la part du géant des télécommunications **AT&T**, ainsi que de **Mastec**, dont les services de construction d'infrastructures ont profité du développement des réseaux télécoms et renforcé ainsi son carnet de commandes.

Perspectives

La dispersion des valorisations (PER) au sein du segment « Value » demeure marquée, offrant ainsi des opportunités intéressantes en matière de sélection de titres. Le fonds conserve une structure équilibrée entre secteurs cycliques (énergie, matériaux, équipements) et secteurs défensifs (santé, télécommunications, biens de consommation de base), en privilégiant des entreprises dotées de bilans solides, de perspectives fondamentales attractives et de valorisations d'actifs intéressantes. Au 31 mars 2025, Edmond de Rothschild Fund US Value se négociait avec une décote globale proche de 30 % par rapport à l'indice Russell 1000 Value, tant en termes de PER que de rendement de flux de trésorerie disponible (8 %). La décote atteignait environ 70 % en termes de valeur comptable (ratio VE/EBITDA).

13. Edmond de Rothschild Fund - Healthcare

Commentaire

Au cours des trois derniers trimestres de 2024, le secteur mondial de la santé a sous-performé le reste du marché. Bien que les résultats du secteur aient rebondi après leur déclin post-COVID, l'ampleur de cette reprise s'est révélée inférieure aux attentes : les bénéfices de l'indice MSCI Healthcare ne progressaient que de 4 % fin 2024, contre une anticipation de 13 % en début d'année. Par ailleurs, la performance sectorielle s'est révélée moins concentrée que lors des derniers mois de la période précédente, avec un plus grand nombre de valeurs en progression (54 % des composantes de l'indice de référence étaient en hausse), dans un contexte de reflux du positionnement sur la thématique de l'obésité.

À l'inverse, le secteur de la santé a enregistré une performance supérieure à celle du marché au premier trimestre 2025. Le regain d'aversion au risque et les premières remises en question du discours autour de l'IA (qui avait dominé les marchés ces deux dernières années) ont favorisé la performance relative du secteur, en particulier face à des segments comme la technologie, dont les valorisations étaient devenues excessives. Cette rotation a également été soutenue par les excellents résultats du quatrième trimestre et les perspectives favorables annoncées par les grandes entreprises biopharmaceutiques. La performance par sous-secteur a été globalement positive en dollars américains sur le trimestre, à l'exception des outils et services en sciences de la vie ainsi que des valeurs biotechnologiques de petite capitalisation.

Le fonds Edmond de Rothschild Fund - Healthcare a sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. Les positions du portefeuille sur des petites et moyennes capitalisations, notamment dans les biotechnologies, les sciences de la vie et les fournitures médicales, ont pesé sur la performance relative. Parmi les principaux détracteurs de la performance, **Pacific Biosciences** et **Oxford Nanopore** ont pâti de la lente reprise dans le segment des sciences de la vie. **Dentsply Sirona**, leader dans les équipements et consommables dentaires, a également pesé négativement, après la révision en baisse de ses perspectives de résultats à court terme. Du côté des contributions positives, **UCB** a bénéficié du lancement réussi de son nouveau traitement contre le psoriasis et de données encourageantes concernant son pipeline. **Boston Scientific**, société spécialisée en technologies médicales, a progressé grâce au lancement de plusieurs innovations dans le traitement des pathologies cardiovasculaires. Enfin, les valeurs chinoises **Beigene** et **Wuxi** se sont redressées nettement en fin de période, à la faveur du rebond du marché chinois. En revanche, la dépréciation du dollar américain face à l'euro en début d'année 2025 a pénalisé la performance absolue.

Perspectives

Nous sommes convaincus par le potentiel de croissance à long terme du secteur de la santé, soutenu par des tendances démographiques favorables (vieillesse de la population) et d'importantes innovations pour répondre aux besoins des patients. Nous anticipons une croissance de l'ensemble des sous-segments du secteur, tels que la pharmacie, les technologies médicales et les services, tandis que d'autres, comme les sciences de la vie et la biotechnologie, n'ont pas encore amorcé leur reprise post-Covid. De manière générale, nous estimons que le secteur de la santé se caractérise actuellement à la fois par une montée en puissance de l'innovation et par des valorisations dépréciées. Bien que certaines incertitudes persistent aux États-Unis sur le plan réglementaire, nous pensons que les qualités défensives du secteur pourraient être davantage reconnues, celui-ci demeurant relativement protégé face aux problématiques d'ordre conjoncturel. Nous restons pleinement convaincus du bien-fondé de notre philosophie et notre processus d'investissement, qui visent à capter une croissance durable portée par l'innovation et la rentabilité des entreprises. Nous restons très confiants vis-à-vis de l'ensemble des titres en portefeuille, y compris nos participations dans les biotechs de petite et moyenne capitalisation, qui disposent de projets en phase avancée de développement et de lancements de traitements innovants ciblant des besoins médicaux non satisfaits, notamment dans les domaines du cancer, des maladies auto-immunes et des maladies orphelines.

14. Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities

Commentaire

Le fonds Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du fonds s'est largement concentrée sur les neuf derniers mois de 2024, contrastant avec la forte surperformance relative enregistrée au premier trimestre 2025. En 2024, le leadership de marché est resté étroitement polarisé, prolongeant la tendance amorcée en 2023 et évoquant la bulle des télécommunications de la fin des années 1990. Le repli marqué intervenu dans la seconde moitié du premier trimestre 2025 s'explique notamment par la dégradation des indicateurs économiques aux États-Unis, les doutes persistants sur la dynamique désinflationniste et les premières remises en cause du récit de croissance séculaire entourant l'IA.

L'absence du fonds sur certaines méga-capitalisations technologiques a pesé sur la performance relative pendant une bonne partie de l'année 2024. En revanche, dans un contexte de repli généralisé des marchés au premier trimestre 2025, le fonds a signé une solide performance relative, grâce notamment à sa discipline de valorisation et de diversification du risque, qui a permis de préserver le portefeuille dans un environnement particulièrement volatil.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

Au niveau des titres, la société de services énergétiques Schlumberger a pesé sur la performance, pénalisée par la baisse des prix du pétrole. Flywire, plateforme de paiement spécialisée dans les transactions pour les étudiants internationaux, a souffert d'un durcissement de la politique canadienne sur les visas étudiants. Enfin, Booz Allen, principal prestataire du département américain de la Défense, a reculé après l'annonce de coupes budgétaires par la nouvelle administration Trump. À l'inverse, Thales a contribué positivement, profitant du repositionnement stratégique de l'Europe dans le domaine de la défense. Guidewire s'est fortement apprécié, porté par sa position dominante dans l'assurance IARD avec sa plateforme cloud. Checkpoint a également progressé, soutenu par la dynamique robuste de son offre en cybersécurité, confirmée par plusieurs trimestres consécutifs de facturations et de chiffres d'affaires supérieurs aux attentes.

15. Edmond de Rothschild Fund - China

La Catégorie A EUR du fonds Edmond de Rothschild Fund - China a dégagé un rendement de 37,40 % sur la période sous revue, sous-performant de 1,4 % son indice de référence, le MSCI China 10/40 NR (EUR). Les actions chinoises ont fortement rebondi à partir de la fin septembre 2024, soutenues par les mesures de relance gouvernementales. Ce mouvement haussier s'est prolongé début 2025, porté par le secteur technologique, alors que la confiance des investisseurs s'améliorait à la faveur de la percée de DeepSeek et d'un ton plus favorable des autorités à l'égard du secteur privé.

Sur la période, notre sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication a constitué un important moteur de surperformance. Pop Mart s'est une nouvelle fois distinguée, profitant d'une demande intérieure résiliente et d'une croissance internationale soutenue. Outre Alibaba et Tencent, Meituan et Bilibili ont également affiché de solides performances, portées par des fondamentaux robustes. En revanche, New Oriental Education et Samsonite ont sous-performé, tandis que notre sous-pondération de Xiaomi (à l'origine d'une des meilleures performances de l'année) a également rogné la performance relative.

Nous avons mis en place des positions sur Akeso, BYD et Naura Technology, car nous sommes convaincus par le potentiel d'innovation de la Chine au-delà des acteurs traditionnels de l'internet, notamment dans la biopharmacie, les véhicules électriques et les semi-conducteurs. Nous avons liquidé nos positions sur Baidu en raison de préoccupations liées à l'exécution, ainsi que sur Yadea et Estun face à une reprise industrielle plus lente qu'anticipé.

En termes de perspectives, nous restons convaincus que notre surexposition structurelle aux entreprises privées conjuguant valorisation attractive et gouvernance responsable continuera de porter ses fruits. Alors que les évolutions structurelles en matière de politique économique et de sentiment de marché se confirment, nous continuons d'orienter le portefeuille vers les opportunités alignées sur l'innovation de long terme et la création de valeur durable, notamment les sociétés disposant d'un potentiel d'expansion à l'international dans les domaines de la tech internet de qualité, de la santé et de la fabrication avancée. Si la dynamique politique est devenue plus favorable depuis fin 2024, nous conservons une approche prudemment optimiste compte tenu des tensions géopolitiques en cours et des pressions déflationnistes persistantes.

16. Edmond de Rothschild Fund - Big Data

Commentaire

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Big Data a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du compartiment s'est principalement concentrée sur les neuf derniers mois de l'année 2024, contrastant avec les solides performances relatives enregistrées au premier trimestre 2025.

La sous-pondération par le compartiment des méga-capitalisations technologiques, combinée à une exposition limitée au facteur momentum, qui a connu en 2024 sa meilleure année depuis plus de vingt ans, a pénalisé la performance relative pendant une grande partie de l'année 2024. À l'échelle des titres, les principaux contributeurs négatifs sur l'ensemble de la période ont été Akamai, qui a reculé après avoir abaissé ses prévisions en raison de contraintes macroéconomiques ; SLB, pénalisée par le repli général du secteur de l'énergie ; et Pacific Biosciences, confrontée à une adoption plus lente que prévu de son nouveau système de séquençage génétique. Parmi les contributeurs positifs, le fonds a bénéficié du fort rebond de ses positions chinoises (Alibaba et Tencent) au premier trimestre 2025, de la progression des valeurs de télécommunications Orange et Singapore Telecom, ainsi que des titres technologiques en santé et assurance que sont Doximity et Guidewire.

Perspectives

Au cours des derniers trimestres, nous nous sommes préparés à différents scénarios : prolongation d'une politique monétaire restrictive, récession modérée, intensification des tensions géopolitiques ou encore déception autour de l'IA, alimentée par des attentes excessives du marché. Malgré ces multiples facteurs de risque, nous sommes restés confiants dans le potentiel de hausse, tant absolu que relatif, du portefeuille, et nous le demeurons fermement. Les dernières semaines ont été particulièrement volatiles, et nous anticipons une persistance de cette volatilité. Dans ce contexte, nous entendons maintenir une gestion rigoureuse et restons convaincus d'être bien positionnés pour naviguer dans cet environnement. Notre approche prudente nous a conduits ces derniers mois à renforcer nos expositions aux secteurs de la santé et de la défense, tout en réduisant celles sur des titres tels que Nasdaq ou Manhattan Associates, dont les valorisations devenaient tendues et le potentiel de hausse limité. Cette allocation traduit notre volonté de maintenir un portefeuille bien diversifié, composé d'entreprises à la solidité bilancielle avérée, générant des flux de trésorerie élevés, présentant des valorisations attrayantes et bénéficiant de moteurs de performance spécifiques.

17. Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core (fusion effectuée le 29/05/24)

Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core a été absorbé par le Compartiment Edmond de Rothschild SICAV - Euro Sustainable Equity le 29 mai 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

Les ajustements effectués sur la période courte ici considérée ont donc consisté à aligner progressivement le portefeuille sur la stratégie d'investissement du Compartiment cible.

Sur le plan de la performance, le Compartiment a surperformé son indice de référence sur la période considérée. Il a notamment bénéficié de la sélection de titres dans le secteur pharmaceutique, avec la forte progression d'UCB à la suite du lancement particulièrement réussi de Bimzelx, son traitement contre le psoriasis, aux États-Unis. L'absence de valeurs du luxe a également eu un effet favorable, dans un contexte d'accélération de la normalisation de la croissance du secteur, notamment en Chine. Il convient également de mentionner une sélection des titres inspirée dans le secteur financier, avec Crédit Agricole, BNP Paribas et FinecoBank dans les banques, ainsi qu'Amundi dans les sociétés financières diversifiées. En revanche, certains cas spécifiques ont pesé sur la performance. Dans le secteur de l'énergie, Neste a été pénalisée par des incertitudes sur le rythme de déploiement des biocarburants et par des risques de surcapacité. Dans les semi-conducteurs, Aixtron a souffert de pertes de parts de marché dans le segment du SiC et de l'annulation d'un projet LED par l'un de ses principaux clients. Enfin, Dassault Systèmes a continué d'être affectée par les inquiétudes entourant son activité Medidata.

18. Edmond de Rothschild Fund - Human Capital

Commentaire

Le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du compartiment s'est principalement concentrée sur les neuf derniers mois de l'année 2024, contrastant avec les solides performances relatives enregistrées au premier trimestre 2025. En 2024, le leadership de marché est resté étroitement polarisé, prolongeant la tendance amorcée en 2023 et évoquant la bulle des télécommunications de la fin des années 1990. Le repli marqué intervenu dans la seconde moitié du premier trimestre 2025 s'explique notamment par la dégradation des indicateurs économiques aux États-Unis, les doutes persistants sur la dynamique désinflationniste et les premières remises en cause du récit de croissance séculaire entourant l'IA.

L'absence du Compartiment sur certaines méga-capitalisations technologiques ne respectant pas ses critères en matière d'ESG/de capital humain a pesé sur la performance relative pendant une bonne partie de l'année 2024. Parmi les autres titres ayant pesé sur la performance figurent SLB, affectée par le repli du secteur de l'énergie, Baxter, dans le secteur de la santé, en raison d'un redressement des marges plus lent que prévu, et Elevance, pénalisée par un taux d'utilisation des prestations de santé supérieur aux anticipations.

À l'inverse, le Compartiment a bénéficié des contributions positives de Stride, acteur du secteur de l'éducation, qui a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires et une forte progression des inscriptions à son programme de formation professionnelle, ainsi que de Guidewire dans le secteur des logiciels, qui continue de dominer le segment de l'assurance IARD grâce à sa plateforme cloud.

Dans un contexte de repli généralisé des marchés au premier trimestre 2025, le fonds a néanmoins signé une solide performance relative. Cette résilience s'explique notamment par la qualité de la sélection de titres et par le biais marqué en faveur de sociétés de qualité, structurellement mieux armées pour faire face à un ralentissement macroéconomique. La discipline du compartiment en matière de valorisation et de diversification des risques a également joué un rôle déterminant dans sa capacité à préserver le portefeuille dans un environnement de marché particulièrement volatil.

Perspectives

Le Compartiment reste extrêmement bien positionné dans un contexte de contraction de la population active mondiale. L'ensemble des sociétés en portefeuille ont démontré leur capacité à attirer et fidéliser les talents grâce à des politiques de ressources humaines exemplaires.

Cet avantage concurrentiel, de plus en plus déterminant, prend une importance accrue alors que de nombreuses entreprises peinent à recruter les talents nécessaires. En outre, ces sociétés présentent un risque d'exécution structurellement plus faible en raison d'une rotation limitée de leurs effectifs, et sont moins exposées aux tensions salariales.

L'éducation et la formation, tout comme la sécurité et la protection des employés, demeurent des moteurs de croissance de long terme, au cœur des priorités tant publiques que privées. Le profil rendement/risque du portefeuille demeure très attractif : il est composé de titres de grande qualité, affichant une rentabilité élevée et un faible niveau d'endettement, ce qui représente un atout clé dans le contexte macroéconomique actuel.

19. Edmond de Rothschild Fund - Quam 5

Sur la période de référence allant d'avril 2024 à mars 2025, le Compartiment a adopté une approche stratégique pour naviguer dans un environnement de marché mondial contrasté.

Dans un premier temps, les choix d'allocation ont permis au modèle de tirer parti de certaines dynamiques de marché favorables à une stratégie défensive, avec à la clé une surperformance par rapport à son indice de référence. Tout au long de la période, l'agilité du Compartiment dans l'ajustement de son allocation d'actifs a été manifeste, notamment à travers un recentrage stratégique vers une exposition accrue aux titres obligataires, avec un accent particulier sur les obligations à haut rendement.

En juin et juillet, la performance du Compartiment a été inférieure à celle de son indice de référence, en raison d'une position plus prudente, avec une part investie sur le marché monétaire atteignant 27 % en juin et 14 % en juillet, et ce malgré des performances positives des segments actions et obligataires. Pour capter la dynamique favorable du marché obligataire, le modèle a par la suite réduit son exposition au monétaire au profit des obligations à haut rendement, des obligations d'entreprises et des fonds agrégés. Toutefois, le calendrier de cet ajustement n'a permis qu'un rendement légèrement positif sur ces deux mois, alors que l'indice progressait de plus de 3 %.

Au troisième trimestre, la performance du Compartiment a de nouveau été inférieure à celle de son indice, en raison d'un ajustement tardif de l'exposition aux obligations d'État et aux fonds agrégés, malgré une hausse des allocations aux obligations à haut rendement et convertibles. En

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport des gestionnaires d'investissement

revanche, au premier trimestre 2025, le portefeuille a bénéficié de ses allocations solides aux titres obligataires, notamment sur les marchés émergents, et aux actifs mondiaux, qui ont fortement surperformé. L'exposition à l'or a également contribué positivement à la performance. À ce titre, la performance depuis le début de l'année s'élève à +0,99 % pour le compartiment, contre -1,67 % pour l'indice de référence.

L'exposition aux actions est restée relativement stable, oscillant entre 21 % et 28 % au cours de la période, avec une prédominance des marchés nord-américains, suivis des marchés européens.

Bien que la stratégie d'allocation globale ait été globalement en ligne avec les conditions de marché, certains retards d'ajustement en juin, juillet et au troisième trimestre ont conduit le compartiment à sous-performer légèrement son indice de référence [composé à 80% du Bloomberg Barclays Global Aggregate et à 20 % du MSCI AC World (Local) (NR) (EUR)].

Sur l'ensemble de la période, la performance de la Catégorie EUR A du Compartiment Quam 5 s'établit à +2,38 %, contre +4,03 % pour son indice de référence.

20. Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds

Le fonds Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds a été lancé le 28 juin 2023 et a donc franchi le cap de sa première année d'existence au cours de la période sous revue. Conformément aux exigences de l'article 9 du SFDR et à son processus d'investissement ESG rigoureux, le fonds est resté intégralement investi durant ces douze mois, en appliquant des critères d'exclusion stricts : exclusion des secteurs du pétrole, du gaz et du charbon, des 20 % d'émetteurs les moins bien notés sur le plan ESG, ainsi que des obligations et entreprises les plus émettrices de CO₂, entre autres. La totalité des obligations du fonds sont des « Investissements durables », selon la définition établie par Edmond de RothschildAM.

Au cours de la période sous revue, les obligations du fonds ont été entièrement allouées à des obligations labellisées et plus spécifiquement à des obligations vertes à hauteur de 87 %, à des obligations « durabilité » à hauteur de 10 % et à des obligations liées à la durabilité à hauteur de 3 %. La notation moyenne du fonds sur la période s'est maintenue dans la catégorie « investment grade » et correspondait à BBB+ fin mars 2025, avec une durée de 4,7 ans et un rendement à l'échéance de 5,6 % en dollars américains. Fin mars 2025, les gestionnaires du fonds avaient alloué 41 % des actifs à l'Asie, 25 % à l'Amérique latine, 23 % à l'Europe de l'Est et 8 % à la région du Moyen-Orient et de l'Afrique. L'utilisation verte du produit des obligations a été principalement orientée vers les secteurs suivants : 29 % dans les énergies renouvelables, 24 % dans les transports propres, 16 % dans l'efficacité énergétique, 6 % dans les bâtiments écologiques et 5 % dans la sylviculture et la biodiversité. L'alignement des températures du fonds Edmond de Rothschild Fund EM Climate Bonds s'est établi à 1,6°C contre 2,2°C pour son indice de référence, le JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD, et contre 4,3°C pour l'univers d'investissement, représenté par l'indice JPM CEMBI Broad Diversified Composite.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive sur la période sous revue, soutenue par un contexte globalement favorable à la classe d'actifs. Néanmoins, le fonds a sous-performé son indice de référence au cours de la période considérée : entre le 28 mars 2024 et le 31 mars 2025, la performance a atteint 5,40 % pour la Catégorie K USD Acc, contre +6,7 % pour l'indice de référence, le JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD. Cette sous-performance s'explique par plusieurs facteurs :

1. L'indice de référence est constitué à près de 50 % d'entreprises dans lesquelles le fonds n'est pas autorisé à investir en raison du processus ESG strict mis en place conformément à l'article 9 du SFDR. Or, ces titres sont souvent plus sensibles au marché (beta plus élevé) et ont enregistré un resserrement des spreads sur la période.
2. L'indice de référence comprend notamment environ 40 % d'obligations souveraines ou quasi-souveraines, alors que l'exposition du fonds Edmond de RothschildF EM Climate Bonds à cette catégorie est limitée à 25 %, le fonds étant exclusivement investi en obligations d'entreprises. Les indices de référence des obligations vertes sur les marchés émergents étant encore récents, cet indice reste la référence la plus pertinente à ce jour.
3. En début de période, la taille modeste du fonds (6 à 8 millions de dollars d'encours) n'a pas permis aux gestionnaires d'accéder à certaines obligations à portage élevé. En effet, l'investissement minimum dans les obligations des marchés émergents est généralement de l'ordre de 200 000 dollars, ce qui représente actuellement environ 3 % du fonds. Toutefois, pour certaines obligations à haut rendement, 1 à 2 % conviendraient aux gestionnaires, mais pas nécessairement 3 %, d'autant plus que le fonds vise une note moyenne Investment Grade, d'où notre sous-performance en termes de portage et de spread. Depuis le dépassement des 30 millions de dollars d'encours, les gestionnaires ont pu mettre en œuvre une stratégie plus diversifiée, avec plus de 80 lignes en portefeuille, ce qui a permis une amélioration de la performance

Les informations contenues dans le rapport sont des données rétrospectives et ne sont pas représentatives des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 mars 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état des actifs nets au 31 mars 2025;
- le portefeuille-titres au 31 mars 2025;
- l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 11 juillet 2025

Sébastien Sadzot

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Etats financiers combinés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		5.934.817.181,19
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	5.623.437.042,52
<i>Prix de revient</i>		5.579.282.834,00
Banques à vue		182.053.939,81
Banques à vue chez le broker		12.960.665,32
Dépôts de garantie		10.358.129,24
A recevoir sur investissements vendus		50.617.576,50
A recevoir sur souscriptions		3.934.782,00
A recevoir sur swaps		9.410.911,19
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.009.494,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.146.259,58
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	923.638,25
Dividendes à recevoir, nets		2.397.132,53
Intérêts à recevoir, nets		36.567.609,34
Passifs		104.259.881,57
Banques à vue		31.008,51
Banques à vue chez le broker		96,63
Appel de marge		2.581.299,76
A payer sur investissements achetés		45.933.717,09
A payer sur rachats		14.852.391,59
A payer sur swaps		739.713,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	5.787.418,15
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.399.544,39
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	12.013.142,86
Dividendes à payer, nets		70.760,77
Intérêts à payer, nets		1.039.016,93
Frais à payer		19.673.557,84
Autres passifs		138.213,69
Valeur nette d'inventaire		5.830.557.299,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		211.081.279,66
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		62.095.705,08
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		108.367.051,45
Intérêts reçus sur swaps		39.651.790,70
Intérêts bancaires		829.298,65
Reprise de provisions sur charges		39.015,89
Autres revenus	13	98.417,89
Dépenses		139.119.252,48
Commissions de gestion	4	54.750.087,79
Commissions de performance	5	1.865.888,49
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	14.416.187,26
Commissions d'administration	7	4.128.411,01
Frais légaux		11.075,00
Frais de transaction	2.11	16.968.964,21
Taxe d'abonnement	9	1.821.692,86
Intérêts payés sur découvert bancaire		289.529,21
Intérêts payés sur swaps		41.557.836,16
Frais bancaires		2.218.328,62
Commissions de liquidation		25.200,00
Autres dépenses	12	1.066.051,87
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		71.962.027,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	375.848.405,56
- options	2.6	-2.025.060,48
- contrats de change à terme	2.7	-15.527.827,32
- contrats futures	2.8	-18.726.905,19
- swaps	2.9	14.538.751,66
- change	2.4	7.296.253,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		433.365.644,53
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-243.462.348,14
- options	2.6	-240.144,12
- contrats de change à terme	2.7	1.099.912,59
- contrats futures	2.8	2.999.238,22
- swaps	2.9	-10.629.268,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		183.133.034,30
Dividendes versés	10	-14.346.458,53
Souscriptions d'actions		2.526.705.339,46
Rachats d'actions		-3.103.601.819,68
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-408.109.904,45
Réévaluation de la balance d'ouverture		-75.576,51
Actifs nets au début de l'exercice		6.238.742.780,58
Actifs nets à la fin de l'exercice		5.830.557.299,62

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE
CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 10/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		48.844,98
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		8.330,00
Intérêts reçus sur swaps		31.000,00
Intérêts bancaires		6.036,68
Reprise de provisions sur charges		2.528,30
Autres revenus	13	950,00
Dépenses		726.281,56
Commissions de gestion	4	262.624,14
Commissions de performance	5	156,03
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	54.275,78
Commissions d'administration	7	25.638,33
Frais de transaction	2.11	211.566,37
Taxe d'abonnement	9	10.870,76
Intérêts payés sur découvert bancaire		11.900,77
Frais bancaires		23.343,58
Commissions de liquidation		12.600,00
Autres dépenses	12	113.305,80
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-677.436,58
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.409.214,99
- options	2.6	-111.680,66
- contrats futures	2.8	-177.991,92
- swaps	2.9	26.388,66
- change	2.4	1.051.187,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.298.747,74
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.091.511,47
- options	2.6	-516.960,16
- contrats futures	2.8	-2.938,52
- swaps	2.9	-36.471,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		236.393,35
Souscriptions d'actions		2.984.192,06
Rachats d'actions		-57.662.373,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-54.441.787,80
Actifs nets au début de la période		54.441.787,80
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Statistiques

		10/12/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	54.441.787,80	82.303.169,51
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	75.324,7370	91.188,2680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	552,48	546,90	518,08
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	254,9620	254,9620
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,71	87,71	82,59
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		-	-	317,3070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,49
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	1.408,7780	2.268,7780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,54	105,47	99,91
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	6.485,2930	11.339,3200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,93	94,67	89,45
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	5.139,4940	40.275,5450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,54	150,33	141,83
Classe J EUR				
Nombre d'actions		0,0000	8.545,0000	9.370,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,25	109,64	103,44
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0050	2.800,0050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,00	128,00	125,07
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	85.208,5250	251.137,5250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,11	105,53	99,28
Classe O EUR				
Nombre d'actions		0,0000	14.167,7410	14.167,7410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,67	96,01	90,32
Classe P EUR				
Nombre d'actions		0,0000	2.691,2500	4.243,0030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,33	99,57	93,84
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	928,3360	945,6650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,31	139,19	132,24
Classe R USD				
Nombre d'actions		0,0000	50,0000	50,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	85,00	86,02	81,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 10/12/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 10/12/24
Classe A EUR	75.324,7370	323,9060	75.648,6430	0,0000
Classe A USD	254,9620	59,4450	314,4070	0,0000
Classe B EUR	1.408,7780	0,0000	1.408,7780	0,0000
Classe CR EUR	6.485,2930	0,0000	6.485,2930	0,0000
Classe I EUR	5.139,4940	0,0000	5.139,4940	0,0000
Classe J EUR	8.545,0000	0,0000	8.545,0000	0,0000
Classe K EUR	0,0050	0,0000	0,0050	0,0000
Classe N EUR	85.208,5250	26.580,0000	111.788,5250	0,0000
Classe O EUR	14.167,7410	0,0000	14.167,7410	0,0000
Classe P EUR	2.691,2500	35,0000	2.726,2500	0,0000
Classe R EUR	928,3360	0,0000	928,3360	0,0000
Classe R USD	50,0000	49,9980	99,9980	0,0000

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL
CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 10/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		291.934,35
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.650,08
Intérêts reçus sur obligations, nets		226.846,38
Intérêts reçus sur swaps		47.762,82
Intérêts bancaires		14.669,76
Autres revenus	13	5,31
Dépenses		488.556,09
Commissions de gestion	4	236.648,91
Commissions de performance	5	0,23
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	49.883,56
Commissions d'administration	7	23.012,55
Frais de transaction	2.11	137.194,81
Taxe d'abonnement	9	8.651,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		9.162,34
Frais bancaires		6.930,12
Commissions de liquidation		12.600,00
Autres dépenses	12	4.472,46
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-196.621,74
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	80.361,62
- options	2.6	-635.126,19
- contrats de change à terme	2.7	233.360,94
- contrats futures	2.8	-1.388.205,09
- swaps	2.9	271.498,47
- change	2.4	1.323.700,63
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		-311.031,36
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.082.403,20
- options	2.6	-94.087,46
- contrats de change à terme	2.7	28.883,32
- contrats futures	2.8	384.929,33
- swaps	2.9	-308.794,25
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.782.302,78
Dividendes versés	10	-1,50
Souscriptions d'actions		1.435.034,80
Rachats d'actions		-58.928.789,46
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-55.711.453,38
Actifs nets au début de la période		55.711.453,38
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Statistiques

		10/12/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	55.711.453,38	124.725.094,43
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	42.558,0000	72.968,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,02	99,47	99,06
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	110.694,3920	269.664,2020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,44	145,78	141,56
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	12.419,9180	15.610,9180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	160,65	152,68	145,91
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	3.145,2330	1.690,2330
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,27	113,10	109,83
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	8.005,8740	54.032,0680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,48	101,45	98,03
Classe I CHF				
Nombre d'actions		0,0000	950,0000	5.950,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,71	102,03	100,99
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	77.156,3170	288.060,4890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	165,21	157,38	151,95
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	8.267,2070	8.835,2070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,36	87,46	83,13
Classe J EUR				
Nombre d'actions		0,0000	75,1100	333,5970
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,31	119,39	115,28
Classe K EUR				
Nombre d'actions		-	-	3.300,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	151,12
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	3.960,0000	10.570,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	171,03	162,07	154,23
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	214.692,4370	292.214,1870
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,91	86,46	83,36
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	1.554,3960	1.761,0410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,15	133,62	130,51
Classe R USD				
Nombre d'actions		0,0000	145,0160	96,9410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,64	86,00	84,52

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 10/12/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 10/12/24
Classe A CHF (H)	42.558,0000	0,0000	42.558,0000	0,0000
Classe A EUR	110.694,3920	1.955,0200	112.649,4120	0,0000
Classe A USD (H)	12.419,9180	0,0000	12.419,9180	0,0000
Classe B EUR	3.145,2330	0,0000	3.145,2330	0,0000
Classe CR EUR	8.005,8740	63,4470	8.069,3210	0,0000
Classe I CHF	950,0000	0,0000	950,0000	0,0000
Classe I EUR	77.156,3170	7.500,0000	84.656,3170	0,0000
Classe I USD (H)	8.267,2070	0,0000	8.267,2070	0,0000
Classe J EUR	75,1100	13,0000	88,1100	0,0000
Classe K USD (H)	3.960,0000	0,0000	3.960,0000	0,0000
Classe N EUR	214.692,4370	0,0000	214.692,4370	0,0000
Classe R EUR	1.554,3960	0,0000	1.554,3960	0,0000
Classe R USD	145,0160	48,4990	193,5150	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 02/10/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		260.526,18
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		214.714,05
Intérêts reçus sur swaps		3.148,34
Intérêts bancaires		6.176,20
Reprise de provisions sur charges		36.487,59
Dépenses		206.321,04
Commissions de gestion	4	75.244,33
Commissions de performance	5	3.675,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	20.582,08
Commissions d'administration	7	13.708,03
Frais de transaction	2.11	32.507,83
Taxe d'abonnement	9	2.842,93
Intérêts payés sur découvert bancaire		481,81
Intérêts payés sur swaps		51.510,73
Frais bancaires		1.976,47
Autres dépenses	12	3.791,53
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		54.205,14
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.096.045,43
- contrats de change à terme	2.7	-141.575,00
- contrats futures	2.8	56.377,46
- swaps	2.9	-80.421,54
- change	2.4	160.169,32
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.047.290,05
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.106.184,32
- contrats de change à terme	2.7	164.969,79
- contrats futures	2.8	-58.024,70
- swaps	2.9	57.228,23
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		223.067,59
Dividendes versés	10	-34.514,40
Souscriptions d'actions		724.245,26
Rachats d'actions		-14.187.021,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-13.274.223,33
Actifs nets au début de la période		13.274.223,33
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

Statistiques

		02/10/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	13.274.223,33	15.437.531,32
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	370,0000	759,2200
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	61,01	60,48	51,15
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	95.044,9760	132.489,9150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,78	92,02	75,89
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	316,5520	628,1380
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.048,34	1.020,44	823,92
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	27.089,3510	29.988,5980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	61,05	61,31	52,77
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	2.765,4170	5.193,0610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,06	64,78	53,24
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	3.702,5440	4.619,1270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,80	116,09	95,17
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	5.628,3670	6.503,3670
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,63	79,06	63,55
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	474,3220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	50,14
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	6.924,6080	7.874,6080
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,27	87,71	71,83
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	734,7600	792,9440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,60	94,05	75,54
Classe R EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	9.681,1820	20.021,7760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,94	80,72	66,68
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	853,8480	3.143,9150
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,16	89,08	72,08

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 02/10/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 02/10/24
Classe A CHF (H)	370,0000	0,0000	370,0000	0,0000
Classe A EUR (H)	95.044,9760	6.867,6500	101.912,6260	0,0000
Classe A USD (H)	316,5520	0,0000	316,5520	0,0000
Classe B EUR (H)	27.089,3510	628,3770	27.717,7280	0,0000
Classe CR EUR (H)	2.765,4170	0,0000	2.765,4170	0,0000
Classe I EUR (H)	3.702,5440	0,0000	3.702,5440	0,0000
Classe I USD (H)	5.628,3670	0,0000	5.628,3670	0,0000
Classe K EUR (H)	6.924,6080	0,0000	6.924,6080	0,0000
Classe K USD (H)	734,7600	0,0000	734,7600	0,0000
Classe R EUR (H)	9.681,1820	706,3790	10.387,5610	0,0000
Classe R USD (H)	853,8480	0,0000	853,8480	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		424.050.349,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	396.277.535,22
<i>Prix de revient</i>		416.166.836,78
Banques à vue		17.715.170,02
Dépôts de garantie		1.680.000,00
A recevoir sur souscriptions		223.417,66
Intérêts à recevoir, nets		8.154.226,75
Passifs		10.623.590,77
A payer sur investissements achetés		6.929.908,81
A payer sur rachats		875.367,48
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.569.912,81
Frais à payer		1.248.401,67
Valeur nette d'inventaire		413.426.758,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		22.492.325,89
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		22.466.667,18
Intérêts bancaires		22.053,10
Autres revenus	13	3.605,61
Dépenses		3.718.482,44
Commissions de gestion	4	2.100.878,30
Commissions de performance	5	270.985,37
Commissions de dépositaire	6	743.806,30
Commissions d'administration	7	178.625,00
Frais de transaction	2.11	284.923,87
Taxe d'abonnement	9	65.775,20
Intérêts payés sur découvert bancaire		16.611,85
Frais bancaires		52,79
Autres dépenses	12	56.823,76
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		18.773.843,45
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-21.051.833,05
- contrats de change à terme	2.7	-3.994.851,32
- swaps	2.9	8.764,78
- change	2.4	2.006.838,35
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-4.257.237,79
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	31.877.755,61
- contrats de change à terme	2.7	-4.848,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		27.615.669,43
Dividendes versés	10	-910.627,80
Souscriptions d'actions		136.440.524,92
Rachats d'actions		-105.768.088,06
Augmentation / (diminution) nette des actifs		57.377.478,49
Actifs nets au début de l'exercice		356.049.280,39
Actifs nets à la fin de l'exercice		413.426.758,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	USD	413.426.758,88	356.049.280,39	358.469.363,68
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		9.522,4460	6.674,9810	5.409,9810
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,03	92,99	83,53
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		122.034,8890	107.596,6640	149.358,3480
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,89	114,12	100,37
Classe A USD				
Nombre d'actions		154.757,7700	148.328,1680	181.548,4010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	226,85	210,10	180,93
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		41.783,6720	40.079,6490	139.276,4300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	72,78	71,17	67,57
Classe B USD				
Nombre d'actions		44.873,0470	47.700,4800	56.987,5980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,35	114,19	104,54
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		47.799,0510	32.933,6630	39.314,3780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,48	99,15	86,93
Classe CR USD				
Nombre d'actions		59.978,5100	50.890,0970	46.290,0970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,40	109,20	93,72
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		2.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,60	-	-
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		30.810,7220	28.369,0000	44.604,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	106,00	102,08	91,41
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		654.325,9960	669.793,7740	798.581,2410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	138,57	130,10	114,03
Classe I USD				
Nombre d'actions		667.324,1020	740.724,5810	875.808,1120
Valeur nette d'inventaire par action	USD	200,91	185,06	158,75
Classe K USD				
Nombre d'actions		762.615,3740	426.097,3740	254.894,7420
Valeur nette d'inventaire par action	USD	124,84	115,17	98,20
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		36.782,4800	44.274,1620	82.244,1750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,70	75,71	70,17
Classe KD USD				
Nombre d'actions		50.328,8010	67.986,8010	130.611,7660
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,49	91,57	83,19
Classe R EUR				
Nombre d'actions		10.935,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,58	-	-
Classe R USD				
Nombre d'actions		1.740,242	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,71	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	6.674,9810	3.034,4650	187,0000	9.522,4460
Classe A EUR (H)	107.596,6640	53.031,9640	38.593,7390	122.034,8890
Classe A USD	148.328,1680	34.987,9830	28.558,3810	154.757,7700
Classe B EUR (H)	40.079,6490	15.889,1250	14.185,1020	41.783,6720
Classe B USD	47.700,4800	6.057,7070	8.885,1400	44.873,0470
Classe CR EUR (H)	32.933,6630	25.666,8050	10.801,4170	47.799,0510
Classe CR USD	50.890,0970	12.308,4130	3.220,0000	59.978,5100
Classe CRD USD	0,000	2.500,000	0,000	2.500,000
Classe I CHF (H)	28.369,0000	13.627,7220	11.186,0000	30.810,7220
Classe I EUR (H)	669.793,7740	168.000,7640	183.468,5420	654.325,9960
Classe I USD	740.724,5810	217.060,1510	290.460,6300	667.324,1020
Classe K USD	426.097,3740	381.247,5000	44.729,5000	762.615,3740
Classe KD EUR (H)	44.274,1620	885,0000	8.376,6820	36.782,4800
Classe KD USD	67.986,8010	2.719,0000	20.377,0000	50.328,8010
Classe R EUR	0,000	11.201,000	266,000	10.935,000
Classe R USD	0,000	1.740,242	0,000	1.740,242

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			409.236.927,97	389.347.726,74	94,18
Obligations			407.681.535,98	387.870.085,61	93,82
Argentine			35.672.085,99	41.523.831,23	10,04
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	7.268.800	3.917.190,38	5.312.838,61	1,29
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 1.0% 09-07-29	USD	424.469	214.529,97	329.375,06	0,08
COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRA SERV 5.25% 25-07-27	USD	3.732.592	1.658.565,27	1.971.667,07	0,48
CUIDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES 7.5% 01-06-27	USD	500.000	477.503,12	499.010,00	0,12
GENNEIA 8.75% 02-09-27	USD	2.500.000	2.438.800,00	2.532.312,50	0,61
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	5.000.000	4.970.000,00	5.101.400,00	1,23
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	3.451.922	1.455.568,89	2.219.724,03	0,54
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 8.5% 01-08-31	USD	4.281.205	3.707.179,09	4.422.441,96	1,07
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	6.000.000	6.027.750,00	6.228.630,00	1,51
VISTA ENERGY ARGENTINA SAU 7.625% 10-12-35	USD	5.000.000	4.953.500,00	4.876.925,00	1,18
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 7.0% 30-09-33	USD	2.400.000	1.399.139,00	2.311.992,00	0,56
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	3.500.000	2.405.860,27	3.627.435,00	0,88
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	2.000.000	2.046.500,00	2.090.080,00	0,51
Autriche			6.085.856,25	6.092.040,00	1,47
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	6.000.000	6.085.856,25	6.092.040,00	1,47
Bermudes			6.400.000,00	6.052.992,00	1,46
GEO PARK 8.75% 31-01-30	USD	6.400.000	6.400.000,00	6.052.992,00	1,46
Brésil			11.692.032,32	12.013.941,10	2,91
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	6.000.000	5.355.000,00	5.417.760,00	1,31
VM 6.5% 18-01-28	USD	2.370.000	2.351.032,32	2.448.281,10	0,59
VM 6.75% 09-04-34	USD	4.000.000	3.986.000,00	4.147.900,00	1,00
Canada			5.275.616,67	4.938.862,50	1,19
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	6.500.000	5.275.616,67	4.938.862,50	1,19
Chili			29.848.635,00	30.056.145,00	7,27
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	3.000.000	3.039.100,00	3.071.910,00	0,74
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	5.000.000	5.153.000,00	5.178.000,00	1,25
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 05-01-36	USD	5.000.000	4.872.000,00	4.861.200,00	1,18
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	9.000.000	8.713.035,00	8.964.315,00	2,17
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	8.000.000	8.071.500,00	7.980.720,00	1,93
Chypre			4.289.492,83	-	0,00
AVANGARDCO INVESTMENTS PUBLIC 10.0% 29-10-18	USD	4.717.544	4.289.492,83	-	0,00
Colombie			28.870.988,52	25.334.979,44	6,13
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	2.000.000	2.084.000,00	1.987.280,00	0,48
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	7.000.000	7.212.463,47	4.929.470,00	1,19
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	6.000.000	5.982.900,00	6.204.180,00	1,50
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	1.687.000	1.823.030,05	1.687.851,94	0,41
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	10.500.000	11.768.595,00	10.526.197,50	2,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			32.389.081,20	30.214.951,97	7,31
AZUL SECURED FINANCE LLP 10.875% 28-08-30	USD	8.160.883	4.609.864,26	4.162.744,00	1,01
AZUL SECURED FINANCE LLP 11.5% 28-08-29	USD	1.492.369	843.345,18	765.062,97	0,19
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	6.000.000	5.766.650,00	5.330.280,00	1,29
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	6.000.000	5.737.750,00	5.572.380,00	1,35
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	3.000.000	3.306.545,44	2.998.950,00	0,73
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	5.000.000	4.656.000,00	4.675.775,00	1,13
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	8.000.000	7.468.926,32	6.709.760,00	1,62
Hong-Kong			4.115.916,67	834.437,50	0,20
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 08-04-26	USD	5.500.000	2.721.916,67	540.182,50	0,13
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 27-05-25 DEFAULT	USD	3.000.000	1.394.000,00	294.255,00	0,07
Îles Caïmans			10.505.652,61	5.806.770,56	1,40
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 16-07-25	USD	3.700.000	2.495.077,38	434.021,55	0,10
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 20-10-25	USD	3.262.000	1.874.400,00	382.176,01	0,09
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	5.400.000	4.471.175,23	4.832.973,00	1,17
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	2.000.000	1.665.000,00	157.600,00	0,04
Inde			6.442.000,00	6.546.015,00	1,58
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	7.000.000	6.442.000,00	6.546.015,00	1,58
Indonésie			5.572.000,00	5.532.990,00	1,34
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	6.000.000	5.572.000,00	5.532.990,00	1,34
Kazakhstan			4.242.700,00	4.815.277,50	1,16
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 3.25% 15- 08-30	USD	5.500.000	4.242.700,00	4.815.277,50	1,16
Luxembourg			68.610.198,15	59.060.071,53	14,29
CON LUXEMBOURG 7.5% 27-06-30	USD	7.500.000	7.438.260,00	7.919.512,50	1,92
FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31	USD	8.000.000	7.938.020,00	8.235.160,00	1,99
HIDROVIAS INTL FINANCE SARL 4.95% 08-02-31	USD	8.500.000	8.246.445,00	7.617.657,50	1,84
MHP LUX 6.25% 19-09-29	USD	3.500.000	3.486.477,29	2.997.785,00	0,73
MHP LUX 6.95% 03-04-26	USD	500.000	503.547,29	474.455,00	0,11
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	10.000.000	8.445.750,00	8.900.850,00	2,15
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	8.000.000	7.910.400,00	6.518.840,00	1,58
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	10.500.000	10.506.234,37	8.278.252,50	2,00
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI 0.0% 28-01-18	USD	4.965.283	3.947.251,70	496,53	0,00
VOTORANTIM CIMENTOS INTL 7.25% 05-04-41	USD	7.500.000	10.187.812,50	8.117.062,50	1,96
Maurice			8.456.480,00	8.636.042,50	2,09
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	8.500.000	8.456.480,00	8.636.042,50	2,09
Mexique			7.411.968,67	6.675.567,50	1,61
DERROLLADORA HOMEX 7.5% 28-09-15	USD	5.600.000	895.272,00	-	0,00
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	3.500.000	3.269.350,00	3.447.202,50	0,83
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19- 05-33	USD	3.500.000	3.247.346,67	3.228.365,00	0,78
Nigéria			20.949.228,40	20.841.442,50	5,04
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	3.500.000	3.525.375,00	3.446.135,00	0,83
IHS 8.25% 29-11-31	USD	7.000.000	6.908.400,00	6.979.385,00	1,69
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 16- 02-32	USD	500.000	515.453,40	444.547,50	0,11
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	7.000.000	7.000.000,00	6.984.530,00	1,69
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	3.000.000	3.000.000,00	2.986.845,00	0,72
Ouzbékistan			10.159.207,33	10.531.466,80	2,55
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	3.800.000	3.762.874,00	3.956.674,00	0,96
NATL BANK OF UZBEKISTAN 4.85% 21-10-25	USD	3.500.000	3.400.833,33	3.466.867,80	0,84

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	3.000.000	2.995.500,00	3.107.925,00	0,75
Pays-Bas			23.136.827,50	23.402.850,96	5,66
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 31-01-30	USD	9.500.000	7.921.950,00	8.155.607,50	1,97
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	6.000.000	6.096.000,00	6.097.980,00	1,47
FBN FINANCIAL CO BV 8.625% 27-10-25	USD	2.750.000	2.722.720,00	2.769.910,00	0,67
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	4.500.000	3.772.282,50	3.618.438,46	0,88
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3.000.000	2.623.875,00	2.760.915,00	0,67
Pérou			19.699.721,58	20.126.205,00	4,87
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.125% 01-07-30	USD	9.500.000	9.263.909,08	9.444.615,00	2,28
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	5.000.000	4.777.312,50	4.921.650,00	1,19
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	6.000.000	5.658.500,00	5.759.940,00	1,39
Royaume-Uni			22.250.074,83	21.544.997,60	5,21
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	9.000.000	8.319.418,18	7.783.335,00	1,88
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	6.000.000	6.098.600,00	6.016.020,00	1,46
UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MKT 8.25% 09-07-26	USD	1.773.023	1.553.056,65	1.573.052,60	0,38
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	6.000.000	6.279.000,00	6.172.590,00	1,49
Togo			9.404.996,66	9.029.085,00	2,18
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3.000.000	3.240.206,66	2.737.935,00	0,66
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	6.000.000	6.164.790,00	6.291.150,00	1,52
Turquie			20.958.770,00	22.490.120,00	5,44
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	8.000.000	5.790.250,00	7.090.040,00	1,71
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	4.000.000	4.139.570,00	4.280.980,00	1,04
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	USD	6.000.000	6.028.950,00	6.074.550,00	1,47
ULKER GIDA AS 7.875% 08-07-31	USD	5.000.000	5.000.000,00	5.044.550,00	1,22
Ukraine			5.242.004,80	5.769.002,42	1,40
KERNEL 6.75% 27-10-27	USD	1.000.000	1.056.775,29	931.013,12	0,23
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	363.632	159.732,91	187.017,76	0,05
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	1.358.838	596.897,81	534.784,28	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	1.148.314	504.420,76	632.474,13	0,15
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	2.691.028	1.178.613,47	1.434.102,64	0,35
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	2.142.287	943.651,39	1.115.328,17	0,27
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	1.823.577	801.913,17	934.282,32	0,23
Obligations à taux variables			1.529.306,67	1.459.710,00	0,35
Ukraine			1.529.306,67	1.459.710,00	0,35
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	2.000.000	1.529.306,67	1.459.710,00	0,35
Warrants			26.085,32	17.931,13	0,00
Brésil			26.085,32	17.931,13	0,00
OAS (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 16-05-39	BRL	950.032	26.085,32	17.931,13	0,00
Instruments du marché monétaire			6.929.908,81	6.929.808,48	1,68
Bons du trésor			6.929.908,81	6.929.808,48	1,68

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			6.929.908,81	6.929.808,48	1,68
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	USD	7.000.000	6.929.908,81	6.929.808,48	1,68
Total du portefeuille-titres			416.166.836,78	396.277.535,22	95,85
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				19.395.170,02	4,69
Autres actifs/(passifs) nets				-2.245.946,36	-0,54
Total				413.426.758,88	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	14,29
Argentine	10,04
États-Unis	8,98
Chili	7,27
Colombie	6,13
Pays-Bas	5,66
Turquie	5,44
Royaume-Uni	5,21
Nigéria	5,04
Pérou	4,87
Brésil	2,91
Ouzbékistan	2,55
Togo	2,18
Maurice	2,09
Ukraine	1,75
Mexique	1,62
Inde	1,58
Autriche	1,47
Bermudes	1,46
Îles Caïmans	1,40
Indonésie	1,34
Canada	1,20
Kazakhstan	1,17
Hong-Kong	0,20
Chypre	-
Total	95,85
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,15
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	32,48
Pétrole	9,30
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	8,80
Institutions non classifiables / non classifiées	8,13
Banques, institutions financières	5,83
Services divers	5,51
Télécommunication	4,66
Energie et eau	3,50
Chimie	2,70
Industrie agro-alimentaire	2,45
Articles de bureaux et ordinateurs	2,15
Transports	1,93
Tabac et alcool	1,72
Autre	1,59
Papier et bois	1,47
Electrotechnique et électronique	1,34
Agriculture et pêche	1,19
Organisations supranationales	0,66
Sociétés immobilières	0,40
Constructions, matériaux de construction	0,04
Total	95,85
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,15
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		182.976.908,86
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	161.663.247,70
<i>Prix de revient</i>		<i>164.944.311,45</i>
Banques à vue		5.893.536,38
Banques à vue chez le broker		737.155,51
Dépôts de garantie		1.266.759,13
A recevoir sur investissements vendus		10.979.373,56
A recevoir sur souscriptions		6.992,84
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	575.038,92
Intérêts à recevoir, nets		1.854.804,82
Passifs		2.764.060,15
A payer sur rachats		1.236.983,72
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.223.938,14
Frais à payer		295.798,75
Autres passifs		7.339,54
Valeur nette d'inventaire		180.212.848,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		4.535.651,28
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.470.185,75
Intérêts reçus sur swaps		750,00
Intérêts bancaires		63.535,14
Autres revenus	13	1.180,39
Dépenses		1.277.688,44
Commissions de gestion	4	581.123,11
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	287.795,60
Commissions d'administration	7	65.591,73
Frais de transaction	2.11	261.038,52
Taxe d'abonnement	9	24.466,59
Intérêts payés sur découvert bancaire		28.123,70
Intérêts payés sur swaps		3.666,67
Frais bancaires		5.959,83
Autres dépenses	12	19.922,69
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3.257.962,84
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-916.289,17
- contrats de change à terme	2.7	-3.883.002,64
- contrats futures	2.8	598.774,51
- swaps	2.9	-12.659,70
- change	2.4	1.109.150,37
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		153.936,21
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	920.307,63
- contrats de change à terme	2.7	-36.709,55
- contrats futures	2.8	122.292,28
- swaps	2.9	10.928,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.170.754,67
Dividendes versés	10	-108.939,36
Souscriptions d'actions		125.117.619,53
Rachats d'actions		-35.247.051,48
Augmentation / (diminution) nette des actifs		90.932.383,36
Actifs nets au début de l'exercice		89.280.465,35
Actifs nets à la fin de l'exercice		180.212.848,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	180.212.848,71	89.280.465,35	153.103.296,85
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		50.236,6170	60.843,3820	63.546,8460
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,69	87,62	87,29
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		53.780,5610	67.431,7640	101.125,7340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,19	156,83	152,45
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		654,9720	6.473,6280	6.692,7020
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,83	103,22	99,16
Classe A USD				
Nombre d'actions		42.105,8350	45.135,8350	50.366,8990
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,83	104,75	99,97
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		19.659,7050	26.220,2730	28.693,1950
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	76,17	77,64	78,50
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		24.691,4480	37.026,9070	152.685,9670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,17	84,55	83,43
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		500,0000	500,0000	2.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,55	91,33	89,04
Classe B USD				
Nombre d'actions		18.652,5060	19.603,3500	19.453,3500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,13	97,39	94,39
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		3.643,2490	4.165,5980	8.012,5980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,59	92,92	90,23
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		623.826,3950	118.440,5740	165.340,3490
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	89,23	88,79	88,08
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		685.411,1330	320.053,0130	732.082,2770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,09	99,89	96,70
Classe I USD				
Nombre d'actions		267.815,1120	179.653,9470	251.787,6340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,83	107,17	101,85

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	60.843,3820	654,0000	11.260,7650	50.236,6170
Classe A EUR (H)	67.431,7640	2.295,5660	15.946,7690	53.780,5610
Classe A GBP (H)	6.473,6280	33,2260	5.851,8820	654,9720
Classe A USD	45.135,8350	0,0000	3.030,0000	42.105,8350
Classe B CHF (H)	26.220,2730	0,0000	6.560,5680	19.659,7050
Classe B EUR (H)	37.026,9070	3.678,7850	16.014,2440	24.691,4480
Classe B GBP (H)	500,0000	0,0000	0,0000	500,0000
Classe B USD	19.603,3500	0,0000	950,8440	18.652,5060
Classe CR EUR (H)	4.165,5980	1.088,0000	1.610,3490	3.643,2490
Classe I CHF (H)	118.440,5740	570.333,6850	64.947,8640	623.826,3950
Classe I EUR (H)	320.053,0130	474.311,4130	108.953,2930	685.411,1330
Classe I USD	179.653,9470	196.048,2360	107.887,0710	267.815,1120

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			164.944.311,45	161.663.247,70	89,71
Obligations			164.944.311,45	161.663.247,70	89,71
Allemagne			2.677.665,10	2.687.075,00	1,49
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.35% 29-09-31	EUR	2.000.000	1.670.380,00	1.685.140,00	0,94
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	1.000.000	1.007.285,10	1.001.935,00	0,56
Australie			1.688.273,87	1.613.305,59	0,90
NATL AUSTRALIA BANK 2.332% 21-08-30	USD	2.000.000	1.688.273,87	1.613.305,59	0,90
Belgique			2.198.530,00	2.184.094,00	1,21
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	700.000	695.905,00	704.179,00	0,39
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.500.000	1.502.625,00	1.479.915,00	0,82
Brésil			1.614.895,04	1.575.533,98	0,87
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	2.000.000	1.614.895,04	1.575.533,98	0,87
Canada			582.143,69	556.346,74	0,31
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	600.000	582.143,69	556.346,74	0,31
Chili			4.071.246,85	4.051.331,48	2,25
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	3.000.000	2.842.264,23	2.840.416,09	1,58
INVERSIONES CMPC 3.0% 06-04-31	USD	1.500.000	1.228.982,62	1.210.915,39	0,67
Colombie			758.895,47	773.746,18	0,43
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	900.000	758.895,47	773.746,18	0,43
Espagne			2.591.552,00	2.549.199,00	1,41
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 11-02-28	EUR	400.000	396.276,00	370.268,00	0,21
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	400.000	397.892,00	402.580,00	0,22
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21-07-31	EUR	600.000	597.384,00	600.867,00	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.175.484,00	0,65
États-Unis			86.127.346,84	83.549.743,34	46,36
AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31	USD	2.500.000	2.135.371,51	2.046.405,46	1,14
ATT 2.25% 01-02-32	USD	1.800.000	1.544.202,94	1.403.941,75	0,78
ATT 3.15% 04-09-36	EUR	600.000	681.600,00	554.511,00	0,31
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	1.200.000	1.198.020,00	1.195.740,00	0,66
ATT 3.65% 15-09-59	USD	1.500.000	1.002.900,72	936.470,18	0,52
ATT 4.3% 18-11-34	EUR	800.000	799.392,00	828.244,00	0,46
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	600.000	556.725,18	555.509,02	0,31
BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36	USD	3.000.000	2.822.342,24	2.747.836,34	1,52
BK AMERICA 1.922% 24-10-31	USD	2.000.000	1.654.863,09	1.583.328,71	0,88
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	1.000.000	998.330,00	973.045,00	0,54
CA LA 1.65% 01-06-30	USD	3.000.000	2.604.724,48	2.424.188,62	1,35
CITIGROUP 2.572% 03-06-31	USD	2.000.000	1.842.873,59	1.647.609,80	0,91
CITIGROUP 4.45% 29-09-27	USD	500.000	424.112,08	459.877,49	0,26
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	500.000	499.975,00	490.762,83	0,27
CVS HEALTH 1.875% 28-02-31	USD	2.500.000	2.060.669,63	1.936.118,82	1,07
ELI LILY AND 4.6% 14-08-34	USD	2.000.000	1.826.547,07	1.819.177,07	1,01
FLORIDA POW LIGHT 5.7% 15-03-55	USD	3.000.000	2.876.459,30	2.837.031,90	1,57
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 08-03-34	USD	2.000.000	1.911.294,29	1.776.514,10	0,99
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	USD	1.800.000	1.582.314,71	1.518.782,25	0,84
JOHN DEERE CAPITAL 4.15% 15-09-27	USD	1.000.000	959.628,71	923.878,87	0,51
JOHN DEERE CAPITAL 4.85% 11-10-29	USD	2.000.000	1.921.196,17	1.885.242,72	1,05
JPM CHASE 5.294% 22-07-35	USD	3.000.000	2.834.570,77	2.788.959,77	1,55
KELLANOVA 3.4% 15-11-27	USD	1.800.000	1.565.762,80	1.623.561,72	0,90

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MC DONALD S 4.7% 09-12-35	USD	3.400.000	3.217.593,19	3.052.863,62	1,69
MCRMICK 4.7% 15-10-34	USD	4.000.000	3.645.157,97	3.541.581,13	1,97
MONDELEZ INTL 4.75% 28-08-34	USD	1.000.000	905.843,98	904.761,90	0,50
MOODY S 2.0% 19-08-31	USD	3.000.000	2.460.798,18	2.362.510,40	1,31
MOODY S 5.0% 05-08-34	USD	1.500.000	1.379.165,53	1.380.832,18	0,77
MORGAN STANLEY 6.342% 18-10-33	USD	2.000.000	2.013.955,21	1.986.315,30	1,10
NASDAQ 1.65% 15-01-31	USD	1.800.000	1.479.455,45	1.408.277,40	0,78
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	800.000	961.557,78	819.636,00	0,45
NEWMONT CORPORATION 2.8% 01-10-29	USD	700.000	599.092,51	602.116,50	0,33
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY 7.0% 15-09-55	USD	3.000.000	2.756.592,86	2.707.780,86	1,50
ORACLE 3.8% 15-11-37	USD	2.500.000	1.999.951,50	1.953.259,37	1,08
PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 01-06-29	USD	2.500.000	2.271.253,53	2.223.058,25	1,23
PARAMOUNT GLOBAL 5.25% 01-04-44	USD	500.000	392.718,40	372.406,38	0,21
PARAMOUNT GLOBAL 6.375% 30-03-62	USD	500.000	434.407,89	450.177,99	0,25
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	800.000	795.233,34	820.756,00	0,46
ROCHE 1.93% 13-12-28	USD	1.000.000	834.452,98	850.268,14	0,47
ROCHE 5.593% 13-11-33	USD	2.000.000	1.933.438,82	1.945.048,54	1,08
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	1.500.000	1.265.275,78	1.176.324,55	0,65
STANLEY BLACK DECKER 2.3% 15-03-30	USD	2.000.000	1.604.602,70	1.637.362,93	0,91
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	1.600.000	1.392.029,79	1.320.980,12	0,73
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0% 15-10-31	USD	2.000.000	1.664.126,90	1.584.207,12	0,88
THE WALT DISNEY COMPANY 3.8% 13-05-60	USD	1.000.000	721.327,23	677.674,53	0,38
TMOBILE U 3.6% 15-11-60	USD	2.500.000	1.671.617,40	1.551.271,38	0,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	6.000.000	3.482.374,34	3.516.816,92	1,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-02-54	USD	4.900.000	4.508.246,59	4.276.951,89	2,37
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	1.800.000	1.273.857,18	1.408.477,12	0,78
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	1.200.000	1.142.379,99	1.059.276,00	0,59
VI 1.1% 15-02-31	USD	1.500.000	1.182.243,97	1.158.314,84	0,64
ZIMMER BIOMET 5.2% 15-09-34	USD	2.000.000	1.834.719,57	1.843.698,56	1,02
France			16.862.465,91	16.688.768,25	9,26
BNP PAR 2.588% 12-08-35	USD	1.000.000	843.099,23	795.275,08	0,44
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	498.875,00	506.857,50	0,28
BNP PAR 4.625% 13-03-27	USD	1.500.000	1.480.978,87	1.381.643,55	0,77
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	900.000	894.492,00	914.017,50	0,51
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	600.000	596.016,00	587.094,00	0,33
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	800.000	797.288,00	837.584,00	0,46
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	600.000	596.124,00	606.387,00	0,34
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.469.505,00	0,82
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	2.000.000	1.998.000,00	2.000.290,00	1,11
SG 1.488% 14-12-26	USD	770.000	635.287,32	695.605,83	0,39
SG 6.691% 10-01-34 EMTN	USD	1.300.000	1.275.784,58	1.264.425,79	0,70
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	800.000	796.928,00	735.748,00	0,41
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	1.000.000	1.001.250,00	945.225,00	0,52
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	600.000	600.000,00	590.367,00	0,33
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	500.000	422.722,91	497.987,50	0,28
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	900.000	917.820,00	879.835,50	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.571% 09-09-34	EUR	2.000.000	2.007.800,00	1.980.920,00	1,10
Îles Caïmans			765.492,28	750.494,69	0,42
ITAU UNIBAN 6.0% 27-02-30	USD	800.000	765.492,28	750.494,69	0,42
Irlande			1.677.639,90	1.592.454,92	0,88
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.0% 19-04-51	USD	2.000.000	1.677.639,90	1.592.454,92	0,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			2.483.832,00	2.447.860,00	1,36
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	600.000	596.370,00	630.639,00	0,35
ENEL 1.875% PERP	EUR	800.000	791.456,00	693.708,00	0,38
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	700.000	696.178,00	724.157,00	0,40
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	400.000	399.828,00	399.356,00	0,22
Jersey			1.356.242,12	1.317.794,73	0,73
APTIV PLC ADPTIV GLOBAL FING DAC 5.15% 13-09-34	USD	1.500.000	1.356.242,12	1.317.794,73	0,73
Luxembourg			5.440.036,22	5.487.143,79	3,04
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.875% PERP	USD	600.000	515.652,56	521.037,45	0,29
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	1.674.000	1.640.361,80	1.590.307,74	0,88
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.000.000	890.000,00	955.985,00	0,53
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	1.500.000	1.437.417,00	1.492.005,00	0,83
RAIZEN FUELS FINANCE 6.7% 25-02-37	USD	1.000.000	956.604,86	927.808,60	0,51
Mexique			695.627,49	677.190,94	0,38
BBVA BANCOMER 8.45% 29-06-38	USD	700.000	695.627,49	677.190,94	0,38
Nouvelle-Zélande			1.010.627,55	989.815,01	0,55
TRANSPower NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	CHF	950.000	1.010.627,55	989.815,01	0,55
Pays-Bas			15.953.584,90	15.766.897,80	8,75
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	800.000	814.972,80	851.424,00	0,47
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	400.000	390.727,06	388.046,00	0,22
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	930.000	723.209,37	830.271,15	0,46
ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	1.700.000	1.713.377,67	1.778.476,65	0,99
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	3.200.000	2.868.672,00	2.752.784,00	1,53
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	400.000	383.920,00	394.444,00	0,22
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	2.000.000	1.996.600,00	2.015.170,00	1,12
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	2.100.000	2.117.436,00	2.098.572,00	1,16
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	800.000	800.320,00	800.256,00	0,44
STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	1.200.000	1.167.480,00	948.954,00	0,53
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	EUR	3.000.000	2.976.870,00	2.908.500,00	1,61
Pérou			1.887.046,04	1.884.133,15	1,05
CERRO DEL AGUILA 5.875% 30-01-32	USD	2.000.000	1.887.046,04	1.884.133,15	1,05
Roumanie			1.294.423,58	1.253.543,69	0,70
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 24-03-35	USD	1.500.000	1.294.423,58	1.253.543,69	0,70
Royaume-Uni			2.163.743,58	2.308.252,43	1,28
HSBC 1.645% 18-04-25	USD	2.500.000	2.163.743,58	2.308.252,43	1,28
Suède			4.683.308,50	4.657.870,50	2,58
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	2.000.000	1.994.888,00	2.010.530,00	1,12
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	400.000	398.516,00	390.132,00	0,22
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	2.300.000	2.289.904,50	2.257.208,50	1,25
Suisse			3.865.006,34	3.846.506,85	2,13
SPITALVERBAND LIMMAT 1.950 24-29 09/27A	CHF	1.300.000	1.404.058,83	1.379.062,50	0,77
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	1.400.000	1.548.193,99	1.526.311,67	0,85
UBS GROUP AG 5.428% 08-02-30	USD	1.000.000	912.753,52	941.132,68	0,52
Togo			2.494.686,18	2.454.145,64	1,36
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	1.300.000	1.097.891,57	1.097.030,52	0,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	1.500.000	1.396.794,61	1.357.115,12	0,75
Total du portefeuille-titres			164.944.311,45	161.663.247,70	89,71
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				7.897.451,02	4,38
Autres actifs/(passifs) nets				10.652.331,85	5,91
Total				180.213.030,57	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	46,36
France	9,26
Pays-Bas	8,75
Luxembourg	3,05
Suède	2,58
Chili	2,25
Suisse	2,13
Allemagne	1,49
Espagne	1,41
Togo	1,36
Italie	1,36
Royaume-Uni	1,28
Belgique	1,21
Pérou	1,05
Australie	0,90
Irlande	0,88
Brésil	0,87
Jersey	0,73
Roumanie	0,70
Nouvelle-Zélande	0,55
Colombie	0,43
Îles Caïmans	0,42
Mexique	0,38
Canada	0,31
Total	89,71
Autres actifs/(passifs) et liquidités	10,29
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	34,51
Holdings et sociétés financières	24,61
Industrie agro-alimentaire	6,21
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	5,79
Energie et eau	2,93
Télécommunication	2,51
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,08
Sociétés immobilières	1,82
Organisations supranationales	1,79
Chimie	1,17
Electrotechnique et électronique	1,11
Art graphique, maison d'édition	1,03
Bien de consommation divers	0,91
Distribution, commerce de détail	0,84
Restauration, industrie hôtelière	0,73
Articles de bureaux et ordinateurs	0,67
Agriculture et pêche	0,44
Métaux et pierres précieuses	0,34
Transports	0,22
Total	89,71
Autres actifs/(passifs) et liquidités	10,29
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		265.771.710,88
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	247.973.691,33
<i>Prix de revient</i>		241.933.708,82
Banques à vue		7.805.621,30
Banques à vue chez le broker		375.237,83
A recevoir sur investissements vendus		5.555.552,73
A recevoir sur souscriptions		3.734,58
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	334,24
Intérêts à recevoir, nets		4.057.538,87
Passifs		7.919.323,88
A payer sur investissements achetés		5.587.892,59
A payer sur rachats		1.643.700,73
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	24.405,88
Frais à payer		663.324,68
Valeur nette d'inventaire		257.852.387,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		11.287.122,14
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		7.782,60
Intérêts reçus sur obligations, nets		11.158.724,57
Intérêts reçus sur swaps		104.667,15
Intérêts bancaires		15.578,05
Autres revenus	13	369,77
Dépenses		4.096.299,22
Commissions de gestion	4	2.004.125,46
Commissions de performance	5	75,87
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	185.218,04
Commissions d'administration	7	123.047,15
Frais de transaction	2.11	464.283,13
Taxe d'abonnement	9	99.830,22
Intérêts payés sur découvert bancaire		15.578,10
Intérêts payés sur swaps		1.125.251,94
Frais bancaires		45.497,44
Autres dépenses	12	33.391,87
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		7.190.822,92
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.424.379,23
- contrats de change à terme	2.7	21.774,08
- contrats futures	2.8	-490.912,38
- swaps	2.9	931.243,03
- change	2.4	224.174,93
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		12.301.481,81
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.384.416,22
- contrats de change à terme	2.7	18.641,77
- contrats futures	2.8	23.251,40
- swaps	2.9	-39.800,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		13.687.990,75
Dividendes versés	10	-205.715,56
Souscriptions d'actions		93.971.735,77
Rachats d'actions		-41.253.013,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs		66.200.997,39
Actifs nets au début de l'exercice		191.651.389,61
Actifs nets à la fin de l'exercice		257.852.387,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	257.852.387,00	191.651.389,61	176.667.222,67
Classe A EUR				
Nombre d'actions		459.102,9330	362.676,2410	362.466,1170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	426,96	400,01	368,53
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		20,0000	55,0000	247,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.544,74	1.428,43	1.297,24
Classe B EUR				
Nombre d'actions		71.569,2560	25.643,2560	31.067,4600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,50	106,73	100,51
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		10.875,5220	5.791,0770	4.997,9720
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,37	109,79	101,00
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		-	11.000,0000	11.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	115,42	108,29
Classe I EUR				
Nombre d'actions		1.901,6760	1.671,6110	779,4810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	20.319,01	18.912,96	17.311,39
Classe J EUR				
Nombre d'actions		144,0740	257,5180	257,9250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.030,71	10.656,10	10.023,07
Classe K EUR				
Nombre d'actions		46,6990	46,6990	52.796,6990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,10	104,52	95,85
Classe N EUR				
Nombre d'actions		-	-	865,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	17.458,71
Classe O EUR				
Nombre d'actions		10,3000	10,3000	10,3000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.493,34	11.112,30	10.446,70
Classe R EUR				
Nombre d'actions		77.230,2430	49.246,9270	11.731,8640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	158,85	149,19	137,81

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	362.676,2410	139.873,2700	43.446,5780	459.102,9330
Classe A USD (H)	55,0000	0,0000	35,0000	20,0000
Classe B EUR	25.643,2560	47.596,0000	1.670,0000	71.569,2560
Classe CR EUR	5.791,0770	5.109,9250	25,4800	10.875,5220
Classe I CHF (H)	11.000,0000	0,0000	11.000,0000	0,0000
Classe I EUR	1.671,6110	1.200,7460	970,6810	1.901,6760
Classe J EUR	257,5180	0,0000	113,4440	144,0740
Classe K EUR	46,6990	46,6990	46,6990	46,6990
Classe O EUR	10,3000	10,3000	10,3000	10,3000
Classe R EUR	49.246,9270	34.079,0330	6.095,7170	77.230,2430

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			233.444.972,03	239.452.255,01	92,86
Obligations			230.481.816,03	236.493.129,51	91,72
Allemagne			36.074.856,60	36.126.065,35	14,01
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	3.300.000	3.301.466,00	3.295.116,00	1,28
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.200.000	1.204.144,70	1.210.554,00	0,47
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	1.000.000	943.883,20	959.195,00	0,37
BAYER 4.5% 25-03-82	EUR	400.000	387.084,80	397.638,00	0,15
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1.000.000	1.007.771,60	1.044.990,00	0,41
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1.100.000	1.122.391,07	1.160.698,00	0,45
BRANICKS 2.25% 22-09-26	EUR	1.500.000	939.375,00	908.962,50	0,35
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	100.000	92.800,00	95.591,00	0,04
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100.000	94.140,00	91.256,50	0,04
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.550.000	1.567.290,00	1.430.433,00	0,55
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.500.000	1.508.824,00	1.531.571,82	0,59
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.725.000	1.729.892,00	1.751.383,88	0,68
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.700.000	1.705.886,00	1.703.179,00	0,66
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	1.200.000	1.165.488,00	1.158.090,00	0,45
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	450.000	432.326,62	430.742,25	0,17
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	1.050.000	1.057.448,00	1.095.186,75	0,42
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	500.000	506.500,00	512.127,50	0,20
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	3.800.000	3.878.132,00	3.899.218,00	1,51
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	1.400.000	1.293.412,00	1.259.454,00	0,49
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	3.100.000	3.113.040,00	3.146.949,50	1,22
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	528.476	509.995,56	540.491,29	0,21
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	2.369.500	2.006.193,51	2.023.991,36	0,78
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	100.000	98.018,09	96.870,50	0,04
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	800.000	803.913,60	782.500,00	0,30
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.100.000	1.115.420,00	1.098.658,00	0,43
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	900.000	900.000,00	896.386,50	0,35
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	900.000	901.228,00	904.666,50	0,35
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	900.000	856.260,00	848.002,50	0,33
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	1.000.000	903.488,00	908.570,00	0,35
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	400.000	387.923,85	381.134,00	0,15
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	600.000	541.121,00	562.458,00	0,22
Australie			469.213,60	503.499,90	0,20
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	460.000	469.213,60	503.499,90	0,20
Autriche			352.325,42	353.659,25	0,14
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	350.000	352.325,42	353.659,25	0,14
Danemark			1.650.098,00	1.649.025,00	0,64
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.500.000	1.650.098,00	1.649.025,00	0,64
Espagne			4.125.992,23	4.222.739,25	1,64
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.950.000	1.874.489,14	1.948.352,25	0,76
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	1.400.000	1.448.242,00	1.459.283,00	0,57
NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	EUR	800.000	803.261,09	815.104,00	0,32
États-Unis			17.508.234,20	17.757.252,00	6,89
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	5.500.000	5.500.000,00	5.450.692,50	2,11
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	400.000	399.640,00	399.438,00	0,15
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	800.000	788.568,00	763.320,00	0,30
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1.050.000	938.057,20	981.718,50	0,38
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	700.000	683.700,00	674.026,50	0,26
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	4.500.000	4.588.375,00	4.861.957,50	1,89
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	2.800.000	2.840.854,00	2.875.544,00	1,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VF 0.625% 25-02-32	EUR	1.000.000	766.750,00	749.990,00	0,29
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	1.002.290,00	1.000.565,00	0,39
Finlande			1.419.664,00	1.427.762,00	0,55
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	1.400.000	1.419.664,00	1.427.762,00	0,55
France			36.524.990,90	37.297.923,47	14,46
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	1.300.000	1.362.455,36	1.397.799,00	0,54
EDF 2.875% PERP	EUR	1.200.000	1.133.798,00	1.178.016,00	0,46
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	360.293,33	368.662,00	0,14
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	800.000	827.346,00	877.176,00	0,34
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	2.100.000	2.019.692,00	2.060.163,00	0,80
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	700.000	655.447,00	664.643,00	0,26
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	1.800.000	1.752.195,21	1.700.028,00	0,66
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	900.000	794.708,57	819.126,00	0,32
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	700.000	672.340,93	689.059,00	0,27
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1.550.000	1.475.400,87	1.485.969,50	0,58
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1.000.000	949.781,00	970.205,00	0,38
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	250.000	233.938,35	241.107,50	0,09
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	2.100.000	2.100.000,00	2.054.493,00	0,80
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	300.000	303.596,23	309.421,50	0,12
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	2.250.000	2.255.814,00	2.295.146,25	0,89
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.800.000	1.838.862,00	1.890.117,00	0,73
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.150.000	1.150.000,00	1.156.066,25	0,45
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	756.152,83	788.291,25	0,31
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	3.500.000	3.502.661,00	3.537.257,50	1,37
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	200.000	184.000,00	199.269,00	0,08
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.100.000	1.058.383,00	1.077.461,00	0,42
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	2.400.000	2.446.855,00	2.487.732,00	0,96
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500.000	476.343,20	491.695,00	0,19
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	1.267.286	1.045.667,50	1.231.827,72	0,48
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	600.000	599.013,00	594.984,00	0,23
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.000.650,00	0,39
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.298.355,50	0,50
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1.400.000	1.181.150,00	1.262.751,00	0,49
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1.200.000	1.208.683,00	1.227.774,00	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	500.000	451.528,00	475.400,00	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	1.000.000	921.178,52	936.040,00	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500.000	507.707,00	531.237,50	0,21
Gibraltar			1.599.328,00	1.690.888,00	0,66
888 ACQUISITIONS 7.558% 15-07-27	EUR	1.700.000	1.599.328,00	1.690.888,00	0,66
Irlande			1.856.075,73	1.882.899,56	0,73
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	1.700.000	1.856.075,73	1.882.899,56	0,73
Italie			17.943.023,28	18.058.682,51	7,00
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2.250.000	2.254.788,00	2.277.708,75	0,88
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	600.000	600.175,64	600.681,00	0,23
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	1.700.000	1.640.963,00	1.589.755,00	0,62
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	EUR	500.000	529.700,00	528.310,00	0,20
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	EUR	1.050.000	1.050.000,00	1.081.342,50	0,42
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.450.000	1.440.633,00	1.432.621,75	0,56
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	2.250.000	2.249.591,00	2.200.005,00	0,85
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	1.100.000	1.122.952,00	1.085.601,00	0,42
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1.900.000	1.900.000,00	1.888.913,50	0,73
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	1.500.000	1.384.627,84	1.439.415,00	0,56
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	1.950.000	1.907.440,48	1.925.868,75	0,75

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	637.000	647.416,49	686.141,36	0,27
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	246.000	245.990,16	274.935,75	0,11
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	173.000	165.628,67	173.787,15	0,07
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	800.000	803.117,00	873.596,00	0,34
Luxembourg			21.660.797,63	23.074.761,57	8,95
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	900.000	924.471,00	890.653,50	0,35
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	2.300.000	2.339.681,00	2.375.773,50	0,92
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	1.000.000	857.528,00	912.345,00	0,35
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	2.300.000	1.952.342,00	2.048.092,50	0,79
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 08-04-25	EUR	2.150.000	2.044.680,00	2.170.167,00	0,84
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	810.000	828.193,27	855.951,30	0,33
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	300.000	300.000,00	313.918,50	0,12
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	900.000	636.663,00	710.271,00	0,28
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	900.000	665.988,50	747.256,50	0,29
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 22-01-28	GBP	800.000	888.888,89	886.495,79	0,34
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	600.000	519.123,00	517.806,00	0,20
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.100.000	762.129,00	1.051.583,50	0,41
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	600.000	339.430,00	580.968,00	0,23
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	2.550.000	2.532.640,00	2.536.408,50	0,98
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	3.000.000	2.676.175,00	2.739.150,00	1,06
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	400.000	397.079,00	410.012,00	0,16
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	1.700.000	1.469.066,00	1.678.019,00	0,65
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	500.000	500.000,00	500.417,50	0,19
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	400.000	402.896,53	410.476,00	0,16
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	800.000	623.823,44	738.996,48	0,29
Pays-Bas			33.097.605,69	33.859.395,21	13,13
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.100.000	2.110.566,00	2.107.045,50	0,82
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	700.000	704.548,00	717.220,00	0,28
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	1.200.000	1.169.094,17	1.223.358,00	0,47
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	450.000	462.899,00	471.321,00	0,18
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	750.000	761.530,00	770.651,25	0,30
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	750.000	755.058,00	764.501,25	0,30
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	488.346	485.647,36	501.494,71	0,19
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800.000	678.232,00	738.040,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	101.875,00	97.624,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	800.000	754.472,25	783.312,00	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	1.100.000	1.081.218,20	1.104.114,00	0,43
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	700.000	728.352,00	767.805,50	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	600.000	616.231,00	656.931,00	0,25
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	850.000	852.960,22	862.915,75	0,33
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	503.658,00	509.232,50	0,20
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	1.100.000	941.959,00	1.015.795,00	0,39
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	750.000	688.263,50	723.588,75	0,28
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1.550.000	1.516.307,00	1.546.117,25	0,60
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.400.000	1.343.573,80	1.397.074,00	0,54
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	900.000	919.710,12	1.005.367,50	0,39
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	500.000	418.784,00	498.345,00	0,19
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	700.000	676.984,76	685.618,50	0,27
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	2.950.000	2.959.729,00	2.966.859,25	1,15
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	1.100.000	1.005.138,00	1.007.974,00	0,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	1.200.000	1.292.160,00	1.293.480,00	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	800.000	763.447,00	781.444,00	0,30
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	1.900.000	1.741.000,00	1.767.104,50	0,69
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	1.000.000	912.207,00	979.490,00	0,38
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1.400.000	1.295.013,00	1.308.321,00	0,51
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2.000.000	1.717.860,00	1.736.660,00	0,67
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.900.000	1.861.670,00	1.799.243,00	0,70
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	1.400.000	1.277.458,31	1.271.347,00	0,49
Portugal			3.264.580,08	3.348.747,50	1,30
EDP S.A 1.7% 20-07-80	EUR	1.500.000	1.455.433,00	1.491.517,50	0,58
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	1.000.000	1.010.000,00	1.012.710,00	0,39
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	800.000	799.147,08	844.520,00	0,33
République tchèque			3.264.371,69	3.680.858,99	1,43
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	1.000.000	873.732,73	979.475,00	0,38
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	1.000.000	745.804,50	870.945,00	0,34
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	1.209.000	958.607,34	1.132.965,99	0,44
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	700.000	686.227,12	697.473,00	0,27
Royaume-Uni			34.471.546,71	35.012.700,36	13,58
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	1.000.000	1.026.877,19	1.096.625,00	0,43
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1.950.000	1.999.721,00	2.056.489,50	0,80
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	2.500.000	2.541.145,75	2.590.400,00	1,00
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	1.750.000	1.780.270,21	1.708.551,25	0,66
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE 6.75% 30-11-29	EUR	800.000	726.000,00	735.516,00	0,29
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	1.700.000	1.674.658,44	1.652.884,50	0,64
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	300.000	300.000,00	302.430,00	0,12
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	1.500.000	1.587.000,25	1.659.930,00	0,64
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	1.250.000	1.454.958,97	1.471.634,70	0,57
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	1.350.000	1.589.318,82	1.600.883,67	0,62
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.799.739,00	0,70
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	550.000	554.970,00	562.460,25	0,22
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	2.250.000	2.266.096,00	2.251.361,25	0,87
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	800.000	810.804,00	840.344,00	0,33
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	2.000.000	2.387.668,36	2.427.806,66	0,94
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	2.500.000	2.540.097,00	2.578.750,00	1,00
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1.100.000	1.107.959,00	1.138.615,50	0,44
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	514.333,18	524.842,50	0,20
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	900.000	815.864,07	807.678,00	0,31
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.250.000	1.179.498,74	1.268.275,37	0,49
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.100.000	1.102.166,00	1.088.323,50	0,42
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	900.000	857.893,37	892.746,00	0,35
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	500.000	499.535,54	506.517,50	0,20
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	934.791,82	1.022.085,21	0,40
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	2.300.000	2.419.919,00	2.427.811,00	0,94
Slovaquie			1.424.511,00	1.523.496,00	0,59
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	1.600.000	1.424.511,00	1.523.496,00	0,59
Suède			13.774.601,27	15.022.773,59	5,83
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	746.667	761.928,76	774.916,79	0,30
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	1.100.000	1.113.374,43	1.127.500,00	0,44
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1.500.000	1.301.557,81	1.455.622,50	0,56
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1.700.000	1.336.193,00	1.609.704,50	0,62
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	2.500.000	2.500.000,00	2.501.850,00	0,97
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.300.000	998.320,56	1.196.903,50	0,46
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	300.000	183.000,00	271.324,50	0,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	300.000	202.350,00	289.588,50	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	2.100.000	1.623.677,51	1.992.931,50	0,77
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1.400.000	1.387.622,00	1.395.968,00	0,54
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	1.100.000	1.112.057,00	1.139.633,00	0,44
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	880.000	926.395,20	922.556,80	0,36
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	350.000	328.125,00	344.274,00	0,13
Obligations à taux variables			2.522.531,00	2.529.123,00	0,98
Italie			574.484,00	580.254,00	0,23
CASTOR E3R+5.25% 15-02-29	EUR	600.000	574.484,00	580.254,00	0,23
Luxembourg			1.948.047,00	1.948.869,00	0,76
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	1.950.000	1.948.047,00	1.948.869,00	0,76
Obligations convertibles			440.625,00	430.002,50	0,17
Autriche			440.625,00	430.002,50	0,17
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	500.000	440.625,00	430.002,50	0,17
Organismes de placement collectif			8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
Organismes de placement collectif			8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
France			8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	80	8.488.736,79	8.521.436,32	3,30
Total du portefeuille-titres			241.933.708,82	247.973.691,33	96,17
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				8.180.859,13	3,17
Autres actifs/(passifs) nets				1.697.836,54	0,66
Total				257.852.387,00	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
France	17,77
Allemagne	14,01
Royaume-Uni	13,58
Pays-Bas	13,13
Luxembourg	9,70
Italie	7,23
États-Unis	6,89
Suède	5,83
Espagne	1,64
République tchèque	1,43
Portugal	1,30
Irlande	0,73
Gibraltar	0,66
Danemark	0,64
Slovaquie	0,59
Finlande	0,55
Autriche	0,30
Australie	0,19
Total	96,17
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,83
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	37,90
Holdings et sociétés financières	32,71
Sociétés immobilières	5,03
Fonds d'investissement	3,30
Internet et services d'Internet	2,94
Pétrole	2,75
Articles de bureaux et ordinateurs	1,61
Industrie automobile	1,60
Constructions, matériaux de construction	1,19
Transports	1,17
Energie et eau	1,12
Distribution, commerce de détail	0,94
Institutions non classifiables / non classifiées	0,88
Service d'environnement et de recyclage	0,73
Industrie agro-alimentaire	0,66
Télécommunication	0,56
Bien de consommation divers	0,49
Chimie	0,47
Services divers	0,12
Total	96,17
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,83
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.456.454.638,62
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.359.403.702,07
<i>Prix de revient</i>		<i>1.349.396.189,09</i>
Banques à vue		25.408.201,09
Banques à vue chez le broker		10.786.708,44
Dépôts de garantie		4.400.000,00
A recevoir sur investissements vendus		26.349.091,66
A recevoir sur souscriptions		787.489,33
A recevoir sur swaps		9.410.911,19
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	726.286,79
Intérêts à recevoir, nets		19.182.248,05
Passifs		38.503.938,35
Banques à vue chez le broker		96,63
Appel de marge		1.340.000,00
A payer sur investissements achetés		9.907.920,00
A payer sur rachats		7.774.974,20
A payer sur swaps		739.713,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.375.138,51
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	12.013.142,86
Dividendes à payer, nets		70.760,77
Intérêts à payer, nets		1.025.735,45
Frais à payer		4.250.614,04
Autres passifs		5.842,53
Valeur nette d'inventaire		1.417.950.700,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		98.212.684,52
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		180.267,48
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		58.360.511,69
Intérêts reçus sur swaps		38.965.941,99
Intérêts bancaires		628.942,87
Autres revenus	13	77.020,49
Dépenses		59.865.350,43
Commissions de gestion	4	9.161.284,11
Commissions de performance	5	1.258.043,60
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	3.169.955,46
Commissions d'administration	7	911.663,95
Frais légaux		10.725,00
Frais de transaction	2.11	3.494.721,75
Taxe d'abonnement	9	461.691,53
Intérêts payés sur découvert bancaire		102.089,14
Intérêts payés sur swaps		39.108.181,94
Frais bancaires		1.917.680,86
Autres dépenses	12	269.313,09
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		38.347.334,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	16.239.837,03
- options	2.6	-1.278.253,63
- contrats de change à terme	2.7	286.001,85
- contrats futures	2.8	-17.092.880,22
- swaps	2.9	14.431.438,09
- change	2.4	-1.663.444,70
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		49.270.032,51
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.830.801,82
- options	2.6	370.903,50
- contrats de change à terme	2.7	1.135.204,63
- contrats futures	2.8	2.086.345,99
- swaps	2.9	-11.537.856,31
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		47.155.432,14
Dividendes versés	10	-10.200.907,37
Souscriptions d'actions		584.407.678,40
Rachats d'actions		-834.302.450,81
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-212.940.247,64
Actifs nets au début de l'exercice		1.630.890.947,91
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.417.950.700,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	1.417.950.700,27	1.630.890.947,91	2.162.097.940,70
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		43.149,3910	55.923,4960	68.253,6480
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	107,32	107,09	102,11
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.480.420,9710	2.894.938,5300	3.420.938,6170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	230,88	223,88	208,24
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		6.920,0000	8.329,0000	14.600,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,78	108,05	99,46
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		107.535,2210	122.736,3290	153.199,9550
Valeur nette d'inventaire par action	USD	136,20	130,25	119,25
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		49.045,8720	55.445,0390	72.710,0390
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,60	89,59	87,61
Classe B EUR				
Nombre d'actions		309.336,5150	375.273,9410	484.056,1180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,89	136,00	129,87
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		2.227,0000	2.327,0000	2.537,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,96	96,76	91,42
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		2.459,6220	4.745,7980	6.121,0280
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,19	103,05	96,90
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		982.146,3070	604.512,7470	1.833.365,2450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,63	102,21	94,87
Classe CR USD (H)				
Nombre d'actions		10.904,0210	11.304,0210	29.647,0730
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,17	113,73	103,91
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		711.129,9000	488.770,4100	531.468,3670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,14	97,48	93,10
Classe CRM EUR				
Nombre d'actions		893.261,5000	1.201.122,5320	21.450,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,10	108,29	100,75
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		89.397,3450	173.903,0890	514.161,8180
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	112,14	111,39	105,73
Classe I EUR				
Nombre d'actions		9.799,4000	14.567,5360	30.922,1590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	14.303,31	13.805,91	12.783,32
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		110.594,6080	131.023,8290	549.233,3330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,78	134,02	122,15
Classe J EUR				
Nombre d'actions		1.231.523,7820	1.179.405,5750	1.583.076,4080
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,95	94,30	90,07
Classe J GBP (H)				
Nombre d'actions		3.451,0500	12.413,0720	39.035,0720
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,23	99,30	93,83

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		800,0000	1.100,0000	38.143,2540
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,28	107,98	101,60
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		34.701,5240	1.251,5240	1.251,5240
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,23	100,63	95,30
Classe K EUR				
Nombre d'actions		221.378,6580	238.621,5460	496.817,3450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,32	119,06	109,96
Classe N CHF (H)				
Nombre d'actions		218.604,9150	219.104,9660	242.004,9660
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,29	102,47	96,86
Classe N EUR				
Nombre d'actions		1.023.885,5340	1.663.495,1210	1.933.384,0360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,68	108,59	100,10
Classe O CHF (H)				
Nombre d'actions		108.050,0000	130.045,0000	203.056,8360
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,81	91,06	89,19
Classe O EUR				
Nombre d'actions		184.380,1010	211.333,3620	399.828,3630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,39	96,99	92,77
Classe O GBP (H)				
Nombre d'actions		7.978,0000	15.290,9590	21.843,9590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,15	96,53	91,34
Classe O USD (H)				
Nombre d'actions		83.054,0000	108.814,2530	114.057,2530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,00	98,18	92,56
Classe P EUR				
Nombre d'actions		30,8930	151.291,7060	1.067.050,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,82	99,92	92,06
Classe R EUR				
Nombre d'actions		95.497,6800	134.647,5340	190.175,3210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,87	128,00	118,85
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		37.433,0220	33.879,0200	30.882,0220
Valeur nette d'inventaire par action	USD	139,20	133,31	121,91
Classe RS EUR				
Nombre d'actions		94,5160	146,8060	193,1670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,78	101,11	94,24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	55.923,4960	1.897,5290	14.671,6340	43.149,3910
Classe A EUR	2.894.938,5300	1.472.219,8830	1.886.737,4420	2.480.420,9710
Classe A GBP (H)	8.329,0000	1.425,0000	2.834,0000	6.920,0000
Classe A USD (H)	122.736,3290	98,3820	15.299,4900	107.535,2210
Classe B CHF (H)	55.445,0390	330,0000	6.729,1670	49.045,8720
Classe B EUR	375.273,9410	38.847,3850	104.784,8110	309.336,5150
Classe B GBP (H)	2.327,0000	0,0000	100,0000	2.227,0000
Classe B USD (H)	4.745,7980	0,0000	2.286,1760	2.459,6220
Classe CR EUR	604.512,7470	786.890,8280	409.257,2680	982.146,3070
Classe CR USD (H)	11.304,0210	0,0000	400,0000	10.904,0210
Classe CRD EUR	488.770,4100	383.179,8200	160.820,3300	711.129,9000
Classe CRM EUR	1.201.122,5320	188.601,6570	496.462,6890	893.261,5000
Classe I CHF (H)	173.903,0890	4.345,5720	88.851,3160	89.397,3450
Classe I EUR	14.567,5360	2.372,1480	7.140,2840	9.799,4000
Classe I USD (H)	131.023,8290	29.426,2250	49.855,4460	110.594,6080
Classe J EUR	1.179.405,5750	391.855,3940	339.737,1870	1.231.523,7820
Classe J GBP (H)	12.413,0720	18,0000	8.980,0220	3.451,0500
Classe J USD (H)	1.100,0000	0,0000	300,0000	800,0000
Classe K CHF (H)	1.251,5240	34.056,5240	606,5240	34.701,5240
Classe K EUR	238.621,5460	119.083,9220	136.326,8100	221.378,6580
Classe N CHF (H)	219.104,9660	0,0000	500,0510	218.604,9150
Classe N EUR	1.663.495,1210	40.635,8210	680.245,4080	1.023.885,5340
Classe O CHF (H)	130.045,0000	5.650,0000	27.645,0000	108.050,0000
Classe O EUR	211.333,3620	17.400,0000	44.353,2610	184.380,1010
Classe O GBP (H)	15.290,9590	480,0000	7.792,9590	7.978,0000
Classe O USD (H)	108.814,2530	6.594,0000	32.354,2530	83.054,0000
Classe P EUR	151.291,7060	30,8930	151.291,7060	30,8930
Classe R EUR	134.647,5340	3.099,7380	42.249,5920	95.497,6800
Classe R USD (H)	33.879,0200	5.901,0020	2.347,0000	37.433,0220
Classe RS EUR	146,8060	3,1880	55,4780	94,5160

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.218.458.765,13	1.222.778.432,25	86,24
Obligations			1.207.944.666,99	1.211.842.552,51	85,46
Afrique du Sud			2.979.116,40	2.962.267,75	0,21
INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	2.990.000	2.979.116,40	2.962.267,75	0,21
Allemagne			98.522.235,78	98.735.242,00	6,96
ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	2.500.000	2.450.000,00	2.448.600,00	0,17
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	2.775.000	2.775.000,00	2.770.893,00	0,20
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.950.000	1.963.872,00	1.967.150,25	0,14
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	500.000	521.312,50	479.597,50	0,03
BAYER 4.5% 25-03-82	EUR	100.000	96.406,00	99.409,50	0,01
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1.100.000	1.094.510,00	1.149.489,00	0,08
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1.000.000	1.006.706,50	1.055.180,00	0,07
BRANICKS 2.25% 22-09-26	EUR	1.100.000	689.875,00	666.572,50	0,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	1.600.000	1.544.050,00	1.529.456,00	0,11
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100.000	94.140,00	91.256,50	0,01
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.150.000	1.153.420,00	1.061.289,00	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	2.700.000	2.681.316,00	2.681.532,00	0,19
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.327.362,24	0,09
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.625% 16-08-33	EUR	6.000.000	5.364.250,00	5.365.170,00	0,38
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	1.200.000	1.195.068,00	1.184.490,00	0,08
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	5.000.000	4.927.570,88	5.279.125,00	0,37
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.525.000	1.525.000,00	1.548.324,88	0,11
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.502.805,00	0,11
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	3.350.000	3.275.751,13	3.206.636,75	0,23
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	2.200.000	2.254.509,00	2.294.677,00	0,16
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	2.500.000	2.573.900,00	2.560.637,50	0,18
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	2.350.000	2.377.000,00	2.411.358,50	0,17
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	6.000.000	5.999.959,00	6.117.900,00	0,43
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1.100.000	1.090.617,00	1.123.314,50	0,08
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	3.600.000	3.536.928,00	3.460.608,00	0,24
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2.400.000	2.217.450,00	2.159.064,00	0,15
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	1.450.000	1.447.100,00	1.452.805,75	0,10
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	6.800.000	6.800.000,00	6.902.986,00	0,49
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	2.708.441	2.698.138,00	2.770.017,88	0,20
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	3.828.000	3.258.172,81	3.269.820,18	0,23
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	10.000	10.278,70	9.735,15	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	10.000	10.192,03	8.839,60	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	10.000	10.187,70	8.583,00	0,00
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	3.100.000	3.199.804,89	3.089.816,50	0,22
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	100.000	102.827,08	96.870,50	0,01
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	4.500.000	4.500.000,00	4.495.905,00	0,32
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	5.500.000	5.570.252,07	5.556.100,00	0,39
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	700.000	703.424,40	684.687,50	0,05
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.800.000	1.818.920,00	1.797.804,00	0,13
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	600.000	600.000,00	597.591,00	0,04
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	750.000	750.000,00	753.888,75	0,05
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	545.654	551.453,61	547.528,57	0,04
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	700.000	665.980,00	659.557,50	0,05
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	800.000	717.268,00	726.856,00	0,05
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	300.000	305.043,00	285.850,50	0,02
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	3.800.000	3.829.883,48	3.780.240,00	0,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2.500.000	2.380.300,00	2.343.575,00	0,17
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	3.300.000	3.384.399,00	3.354.285,00	0,24
Arabie Saoudite			3.940.796,72	3.798.252,43	0,27
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	6.000.000	3.940.796,72	3.798.252,43	0,27
Argentine			5.777.931,84	6.719.756,38	0,47
CUIDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES 7.5% 01-06-27	USD	1.000.000	849.575,51	922.810,91	0,07
GENNEIA 8.75% 02-09-27	USD	250.000	229.805,79	234.148,17	0,02
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	1.000.000	896.626,38	943.393,43	0,07
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	3.010.880	1.802.035,64	1.790.213,85	0,13
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	1.000.000	910.630,89	959.875,18	0,07
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 7.0% 30-09-33	USD	700.000	353.321,70	623.514,56	0,04
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	1.300.000	735.935,93	1.245.800,28	0,09
Australie			1.902.786,10	1.988.667,90	0,14
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	360.000	358.257,60	394.043,40	0,03
GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	EUR	1.550.000	1.544.528,50	1.594.624,50	0,11
Autriche			3.530.817,96	3.452.575,50	0,24
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	300.000	303.118,10	303.136,50	0,02
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	2.100.000	2.176.116,53	2.203.719,00	0,16
OMV AG 2.875% PERP	EUR	1.000.000	1.051.583,33	945.720,00	0,07
Belgique			88.476.587,70	83.590.514,40	5,90
ANHEUSER INBEV SANV 2.875% 02-04-32	EUR	4.000.000	3.847.080,00	3.899.200,00	0,27
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	EUR	700.000	699.377,00	706.153,00	0,05
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	3.200.000	3.181.280,00	3.219.104,00	0,23
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1.700.000	1.698.685,00	1.716.209,50	0,12
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-30	EUR	45.240.000	45.099.547,20	39.066.549,60	2,76
EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32	EUR	10.122.000	8.517.663,00	8.850.676,80	0,62
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	12.000.000	11.026.440,00	11.489.760,00	0,81
EUROPEAN UNION 2.75% 05-10-26	EUR	7.700.000	7.592.739,00	7.765.488,50	0,55
PROXIMUS 3.75% 27-03-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.022.600,00	4.028.140,00	0,28
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	2.200.000	2.195.358,00	2.255.869,00	0,16
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	600.000	595.818,50	593.364,00	0,04
Bénin			1.432.999,33	1.584.854,16	0,11
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	654.000	525.966,92	580.941,66	0,04
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.250.000	907.032,41	1.003.912,50	0,07
Bermudes			1.533.154,47	1.399.212,21	0,10
GEO PARK 8.75% 31-01-30	USD	1.600.000	1.533.154,47	1.399.212,21	0,10
Brésil			3.520.924,32	3.502.977,15	0,25
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	2.000.000	1.941.906,72	1.885.852,98	0,13
VM 6.5% 18-01-28	USD	1.693.000	1.579.017,60	1.617.124,17	0,11
Canada			746.510,15	702.565,88	0,05
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	1.000.000	746.510,15	702.565,88	0,05
Chili			2.369.467,75	2.339.022,18	0,16
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	1.000.000	1.001.928,63	957.558,94	0,07
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	1.500.000	1.367.539,12	1.381.463,24	0,10
Colombie			7.166.633,41	6.519.267,59	0,46
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 15-06-45	USD	4.500.000	2.990.603,70	2.815.277,39	0,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	2.300.000	1.837.466,17	1.497.626,44	0,11
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	381.000	362.061,66	352.466,39	0,02
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	2.000.000	1.976.501,88	1.853.897,37	0,13
Côte D'Ivoire			1.677.128,97	1.777.099,75	0,13
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	1.200.000	998.818,04	1.062.186,00	0,07
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	850.000	678.310,93	714.913,75	0,05
Danemark			8.562.951,23	8.757.448,00	0,62
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	5.200.000	5.193.421,44	5.215.210,00	0,37
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2.100.000	1.999.029,79	2.168.050,50	0,15
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.250.000	1.370.500,00	1.374.187,50	0,10
Égypte			869.118,08	795.417,47	0,06
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21- 02-48	USD	1.200.000	869.118,08	795.417,47	0,06
Émirats Arabes Unis			2.096.847,75	2.171.783,64	0,15
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3.600.000	2.096.847,75	2.171.783,64	0,15
Équateur			1.548.944,21	1.862.364,16	0,13
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31- 07-35	USD	4.093.420	1.548.944,21	1.862.364,16	0,13
Espagne			55.428.033,14	56.115.514,90	3,96
ABERTIS INFRA 1.875% 26-03-32	EUR	4.000.000	3.479.680,00	3.622.400,00	0,26
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2.200.000	2.015.376,00	2.171.543,00	0,15
BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	EUR	2.400.000	2.383.704,00	2.328.636,00	0,16
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	1.500.000	1.492.080,00	1.609.357,50	0,11
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 11-02-28	EUR	2.400.000	1.972.992,00	2.221.608,00	0,16
COMUNIDAD MADRID 2.08% 12-03-30	EUR	750.000	747.052,50	723.521,25	0,05
COMUNIDAD MADRID 4.3% 15-09-26	EUR	230.000	283.790,10	236.533,15	0,02
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16- 07-30	EUR	2.900.000	2.884.717,00	2.918.705,00	0,21
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21- 07-31	EUR	2.400.000	2.389.536,00	2.403.468,00	0,17
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	3.000.000	3.108.000,00	3.152.475,00	0,22
GENERALITAT DE CATALUNYA 5.9% 28-05-30	EUR	2.450.000	2.655.310,00	2.710.961,75	0,19
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	4.100.000	4.083.928,00	4.022.120,50	0,28
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	6.850.000	6.790.655,43	6.844.211,75	0,48
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	3.400.000	3.521.665,01	3.543.973,00	0,25
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07- 26	EUR	3.800.000	3.777.637,10	3.805.529,00	0,27
NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	EUR	700.000	700.000,00	713.216,00	0,05
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	4.800.000	4.800.000,00	4.701.936,00	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	4.000.000	4.105.600,00	4.081.040,00	0,29
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	4.000.000	4.236.310,00	4.304.280,00	0,30
États-Unis			99.000.076,36	99.087.275,93	6,99
ALBERTSONS COMPANIES INC SAFEWAY	USD	417.000	382.109,21	377.251,01	0,03
INCNEW 3.25% 15-03-26					
ATT 2.45% 15-03-35	EUR	4.000.000	3.512.960,00	3.547.280,00	0,25
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	4.800.000	4.792.080,00	4.782.960,00	0,34
AZUL SECURED FINANCE LLP 11.93% 28-08-28	USD	1.601.463	1.339.576,18	1.296.407,62	0,09
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	4.000.000	3.958.040,00	3.892.180,00	0,27
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	3.550.000	3.550.000,00	3.518.174,25	0,25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	4.000.000	3.277.560,00	3.337.460,00	0,24
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.000.000	1.015.202,27	1.033.325,00	0,07
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1.350.000	1.371.888,71	1.352.099,25	0,10
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	1.650.000	1.422.138,54	1.355.364,77	0,10
GUSAP III LP 4.25% 21-01-30	USD	900.000	804.930,65	794.900,14	0,06
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	6.000.000	5.939.534,33	5.900.580,00	0,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	7.600.000	7.509.500,00	7.254.330,43	0,51
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	600.000	599.412,00	625.515,00	0,04
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	5.500.000	5.538.108,74	5.492.272,50	0,39
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	3.050.000	2.973.131,50	2.992.126,25	0,21
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	1.600.000	1.557.793,50	1.526.640,00	0,11
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	500.000	446.700,60	467.485,00	0,03
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	2.150.000	2.084.648,34	2.070.224,25	0,15
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	1.750.000	1.740.835,00	1.743.455,00	0,12
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	3.400.000	3.444.460,00	3.673.479,00	0,26
MOLSON ORS BEVERAGE 3.8% 15-06-32	EUR	2.000.000	2.001.660,00	2.018.550,00	0,14
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	5.000.000	5.001.200,00	4.997.100,00	0,35
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	3.000.000	2.809.455,34	2.772.954,23	0,20
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	4.200.000	4.026.783,92	4.303.089,00	0,30
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	3.050.000	3.146.741,41	3.177.978,00	0,22
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05- 26	EUR	3.000.000	2.996.775,00	2.994.480,00	0,21
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	3.000.000	3.180.000,00	3.179.475,00	0,22
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.850.000	1.869.400,00	1.899.913,00	0,13
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	1.500.000	1.278.239,12	1.163.273,23	0,08
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	4.000.000	3.705.880,00	3.770.740,00	0,27
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	3.000.000	3.041.100,00	3.022.530,00	0,21
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	4.000.000	4.011.080,00	4.021.160,00	0,28
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	4.000.000	3.255.920,00	3.332.080,00	0,23
VF 0.625% 25-02-32	EUR	800.000	613.400,00	599.992,00	0,04
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	800.000	801.832,00	800.452,00	0,06
Finlande			398.520,00	407.932,00	0,03
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	398.520,00	407.932,00	0,03
France			178.812.579,46	180.757.882,28	12,75
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	800.000	800.000,00	826.168,00	0,06
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	3.300.000	3.397.068,23	3.440.085,00	0,24
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	2.100.000	2.194.261,11	2.257.983,00	0,16
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	3.800.000	3.800.000,00	3.959.904,00	0,28
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	4.600.000	4.607.945,85	4.663.089,00	0,33
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	6.200.000	6.200.000,00	6.048.627,00	0,43
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	5.200.000	5.212.428,00	5.186.740,00	0,37
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	4.500.000	4.472.460,00	4.570.087,50	0,32
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	5.000.000	5.092.500,00	5.048.425,00	0,36
CLARIANE 2.25% 15-10-28	EUR	1.900.000	1.672.000,00	1.674.612,50	0,12
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	1.400.000	1.390.704,00	1.369.886,00	0,10
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	4.000.000	3.957.040,00	3.983.440,00	0,28
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.391.864,00	2.512.752,00	0,18
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	6.000.000	5.966.655,00	5.962.350,00	0,42
EDF 2.625% PERP	EUR	200.000	200.500,00	191.597,00	0,01
EDF 2.875% PERP	EUR	1.000.000	1.029.786,16	981.680,00	0,07
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	391.179,18	368.662,00	0,03
EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.229.240,00	4.273.040,00	0,30
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	600.000	600.000,00	657.882,00	0,05
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	5.800.000	5.596.263,00	5.689.974,00	0,40
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	2.200.000	2.069.802,99	2.088.878,00	0,15

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.467.318,53	1.416.690,00	0,10
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	900.000	798.681,32	819.126,00	0,06
ENGIE 1.75% 27-03-28 EMTN	EUR	2.200.000	1.997.886,00	2.125.816,00	0,15
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	700.000	707.751,65	689.059,00	0,05
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	2.000.000	2.033.149,09	2.085.880,00	0,15
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	1.600.000	1.538.812,71	1.533.904,00	0,11
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	4.600.000	4.440.595,00	4.462.943,00	0,31
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200.000	200.938,42	192.886,00	0,01
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	3.900.000	3.900.000,00	3.815.487,00	0,27
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	2.243.000	2.323.820,00	2.292.065,63	0,16
GETLINK 3.5% 04-04-25	EUR	3.000.000	3.000.270,00	2.999.640,00	0,21
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	300.000	300.939,47	309.421,50	0,02
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	3.400.000	3.400.000,00	3.468.221,00	0,24
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	2.700.000	2.685.501,00	2.704.401,00	0,19
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	500.000	469.567,82	493.745,00	0,03
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	5.700.000	5.800.465,43	5.887.729,50	0,42
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.600.000	1.622.950,00	1.680.104,00	0,12
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.150.000	1.150.000,00	1.156.066,25	0,08
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	751.721,02	788.291,25	0,06
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	700.000	706.966,00	699.867,00	0,05
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	3.900.000	3.871.413,00	3.893.721,00	0,27
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3.400.000	3.392.458,04	3.635.637,00	0,26
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	6.900.000	6.855.426,00	6.973.450,50	0,49
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	1.900.000	1.843.155,99	1.893.055,50	0,13
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	103.382,00	0,01
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.000.000	960.140,00	979.510,00	0,07
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.009.100,00	1.036.555,00	0,07
ORANGE 2.375% 18-05-32 EMTN	EUR	6.000.000	5.665.800,00	5.652.330,00	0,40
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	400.000	377.748,79	393.356,00	0,03
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	4.000.000	4.016.851,20	4.039.260,00	0,28
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	3.195.766	2.831.335,56	3.106.348,15	0,22
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	2.000.000	1.884.773,06	1.992.490,00	0,14
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	500.000	505.922,18	495.820,00	0,03
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	5.000.000	4.971.350,00	4.898.350,00	0,35
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	900.000	900.000,00	900.585,00	0,06
SG 3.75% 15-07-31	EUR	5.000.000	4.987.945,00	5.001.750,00	0,35
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.098.608,50	0,08
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	2.000.000	1.979.633,33	1.993.210,00	0,14
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	4.100.000	3.370.181,51	3.770.708,50	0,27
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	6.000.000	5.999.513,00	5.943.060,00	0,42
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4.000.000	4.062.320,00	3.581.520,00	0,25
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	3.000.000	2.602.500,00	2.705.895,00	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 04-12-31	EUR	3.800.000	2.960.070,35	3.283.409,00	0,23
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	6.400.000	6.536.163,83	6.548.128,00	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	400.000	376.800,00	380.320,00	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	700.000	682.947,64	655.228,00	0,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	400.000	400.000,00	424.990,00	0,03
Gibraltar			6.240.481,40	6.465.160,00	0,46
888 ACQUISITIONS 7.558% 15-07-27	EUR	6.500.000	6.240.481,40	6.465.160,00	0,46
Grèce			4.891.700,00	4.858.115,00	0,34
METLEN ENERGY METALS 4.0% 17-10-29	EUR	1.700.000	1.700.000,00	1.730.600,00	0,12
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	3.000.000	3.191.700,00	3.127.515,00	0,22
Hong-Kong			317.439,64	81.571,43	0,01
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 08-04-26	USD	500.000	274.621,21	45.406,84	0,00
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 22-10-30	USD	400.000	42.818,43	36.164,59	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Hongrie			14.436.447,04	14.452.462,82	1,02
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.800.000	1.034.655,04	993.253,82	0,07
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	4.200.000	4.197.522,00	4.099.809,00	0,29
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 12-09-33	EUR	3.000.000	3.209.370,00	3.136.320,00	0,22
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	6.000.000	5.994.900,00	6.223.080,00	0,44
Ile de Man			2.389.529,83	2.377.500,62	0,17
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	2.378.000	2.389.529,83	2.377.500,62	0,17
Îles Caïmans			3.704.445,84	3.263.470,28	0,23
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 16-07-25	USD	600.000	367.740,61	65.078,01	0,00
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29-01-34	USD	700.000	641.285,60	646.181,23	0,05
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	1.650.000	1.270.133,50	1.296.314,14	0,09
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	1.500.000	1.278.201,32	1.241.324,55	0,09
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	200.000	147.084,81	14.572,35	0,00
Inde			1.025.999,38	1.037.608,87	0,07
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	1.200.000	1.025.999,38	1.037.608,87	0,07
Indonésie			1.034.274,84	1.023.206,66	0,07
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	1.200.000	1.034.274,84	1.023.206,66	0,07
Irlande			11.112.585,84	11.320.587,62	0,80
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	1.054.306	921.729,51	933.423,72	0,07
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	6.600.000	7.199.327,77	7.302.488,90	0,52
PERMANENT TSB GROUP 4.25% 10-07-30	EUR	3.000.000	2.991.528,56	3.084.675,00	0,22
Italie			81.465.606,74	82.725.254,47	5,83
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	2.300.000	1.946.030,00	2.226.285,00	0,16
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	3.000.000	2.972.400,00	2.931.285,00	0,21
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	900.000	895.140,00	913.009,50	0,06
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2.000.000	2.000.000,00	2.024.630,00	0,14
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	2.500.000	2.243.475,00	2.336.675,00	0,16
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	1.400.000	1.389.808,00	1.420.979,00	0,10
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	EUR	2.200.000	2.192.256,00	2.211.572,00	0,16
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	3.500.000	3.475.932,64	3.678.727,50	0,26
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	2.000.000	2.001.170,00	2.121.760,00	0,15
AZZURRA AEROPORTI 2.625% 30-05-27	EUR	2.900.000	2.765.163,58	2.834.851,50	0,20
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	650.000	650.000,00	650.737,75	0,05
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	1.350.000	1.318.926,00	1.262.452,50	0,09
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	EUR	1.000.000	1.059.400,00	1.056.620,00	0,07
ENEL 1.875% PERP	EUR	4.000.000	3.954.000,00	3.468.540,00	0,24
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	EUR	1.950.000	1.950.000,00	2.008.207,50	0,14
ENI 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	4.400.000	4.376.645,35	4.413.376,00	0,31
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.450.000	1.440.633,00	1.432.621,75	0,10
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	1.750.000	1.747.500,00	1.711.115,00	0,12
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	2.000.000	2.034.380,00	1.973.820,00	0,14
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1.800.000	1.861.857,62	1.888.101,00	0,13
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	3.950.000	3.827.914,19	3.983.496,00	0,28
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	3.400.000	3.400.000,00	3.380.161,00	0,24
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	1.400.000	1.292.319,31	1.343.454,00	0,09
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	968.000	1.026.305,71	1.025.973,52	0,07
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	EUR	2.550.000	2.536.204,50	2.546.149,50	0,18
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	4.650.000	4.556.250,00	4.592.456,25	0,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	3.000.000	2.966.580,00	2.987.310,00	0,21
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	1.600.000	1.599.312,00	1.597.424,00	0,11
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02- 28	EUR	2.549.000	2.684.161,43	2.745.642,60	0,19
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07- 28	EUR	2.494.000	2.615.622,95	2.787.356,75	0,20
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17- 01-31	EUR	4.000.000	3.946.320,00	4.030.060,00	0,28
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	842.000	794.415,46	845.831,10	0,06
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	2.500.000	2.500.000,00	2.561.600,00	0,18
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	5.250.000	5.445.484,00	5.732.973,75	0,40
Japon			5.361.547,83	5.428.987,51	0,38
SOFTBANK GROUP 4.0% 06-07-26	USD	6.000.000	5.361.547,83	5.428.987,51	0,38
Jersey			3.095.124,00	3.123.990,00	0,22
HEATHROW FU 4.5% 11-07-33 EMTN	EUR	3.000.000	3.095.124,00	3.123.990,00	0,22
Jordanie			1.008.246,82	971.950,07	0,07
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 10- 10-47	USD	1.200.000	1.008.246,82	971.950,07	0,07
Kenya			1.821.691,40	1.964.993,29	0,14
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30- 06-28	USD	2.350.000	1.821.691,40	1.964.993,29	0,14
Liechtenstein			2.042.590,00	2.212.001,00	0,16
SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	2.200.000	2.042.590,00	2.212.001,00	0,16
Luxembourg			79.091.757,12	81.649.816,75	5,76
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	700.000	719.033,00	692.730,50	0,05
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	3.400.000	3.421.960,00	3.512.013,00	0,25
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	700.000	592.375,00	638.641,50	0,05
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	2.000.000	1.688.000,00	1.780.950,00	0,13
BANQUE ET CAISSE D EPARGNE DE L ETAT LUX 3.25% 19-03-31	EUR	6.000.000	5.998.800,00	6.040.740,00	0,43
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 08-04-25	EUR	1.700.000	1.601.850,00	1.715.946,00	0,12
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	3.690.000	3.869.074,22	3.899.333,70	0,27
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	2.511.000	2.533.451,67	2.627.497,84	0,19
CON LUXEMBOURG 7.5% 27-06-30	USD	1.800.000	1.625.293,88	1.757.450,76	0,12
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	800.000	557.850,00	631.352,00	0,04
CPI PROPERTY GROUP 1.625% 23-04-27	EUR	3.000.000	2.710.850,70	2.944.005,00	0,21
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	6.100.000	5.016.147,50	5.064.738,50	0,36
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	3.000.000	2.786.121,43	2.990.190,00	0,21
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 22-01-28	GBP	4.900.000	5.438.104,78	5.424.147,69	0,38
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	EUR	500.000	431.875,00	431.505,00	0,03
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.000.000	666.850,00	955.985,00	0,07
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	500.000	242.050,00	484.140,00	0,03
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	2.650.000	2.591.180,00	2.635.875,50	0,19
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	1.000.000	1.070.000,00	1.056.630,00	0,07
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	3.200.000	2.913.948,00	2.921.760,00	0,21
FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31	USD	1.200.000	1.086.325,02	1.142.185,86	0,08
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	2.100.000	2.053.254,00	2.152.563,00	0,15
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	1.500.000	1.271.000,00	1.480.605,00	0,10
HIDROVIAS INTL FINANCE SARL 4.95% 08-02-31	USD	1.500.000	1.094.446,70	1.242.988,91	0,09
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	1.209.685	1.187.911,14	1.211.935,50	0,09
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	1.600.000	1.591.472,00	1.628.056,00	0,11
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	4.000.000	3.927.400,00	3.968.560,00	0,28
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.201.002,00	0,08
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15- 10-34	EUR	3.000.000	2.951.670,00	2.945.940,00	0,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MHP LUX 6.95% 03-04-26	USD	400.000	338.564,57	350.960,70	0,02
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	2.000.000	1.558.793,50	1.646.019,41	0,12
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	300.000	300.000,00	307.857,00	0,02
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875% 06-07-33	EUR	4.000.000	3.204.640,00	3.233.600,00	0,23
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	2.250.000	2.269.316,71	2.351.508,75	0,17
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	EUR	2.400.000	2.387.976,00	2.378.184,00	0,17
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 2.125% 18-06-25	EUR	2.000.000	1.978.160,00	1.995.430,00	0,14
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	2.400.000	2.399.472,00	2.421.324,00	0,17
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	1.500.000	1.230.990,91	1.093.488,21	0,08
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	750.000	585.549,39	691.976,42	0,05
Maurice			1.378.968,77	1.409.160,89	0,10
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	1.500.000	1.378.968,77	1.409.160,89	0,10
Mexique			24.830.004,20	24.334.939,71	1,72
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	2.900.000	2.060.450,00	1.900.341,00	0,13
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.4899% 25-05-32	EUR	6.000.000	6.000.000,00	5.925.270,00	0,42
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 04-05-33	EUR	9.000.000	8.915.130,00	8.802.000,00	0,62
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	2.800.000	2.079.340,74	2.037.592,23	0,14
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 13-05-30	USD	6.000.000	5.775.083,46	5.669.736,48	0,40
Nigéria			4.277.174,26	4.294.528,42	0,30
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	500.000	438.757,91	455.205,74	0,03
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	2.300.000	2.008.903,98	2.045.383,72	0,14
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 16-02-32	USD	500.000	461.981,70	411.047,15	0,03
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	1.000.000	921.319,32	922.598,24	0,07
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	500.000	446.211,35	460.293,57	0,03
Ouzbékistan			2.648.620,88	2.850.793,27	0,20
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	2.200.000	1.956.449,03	2.118.082,29	0,15
NATL BANK OF UZBEKISTAN 4.85% 21-10-25	USD	800.000	692.171,85	732.710,98	0,05
Panama			4.278.548,29	4.028.585,30	0,28
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.3% 29-04-53	USD	7.100.000	4.278.548,29	4.028.585,30	0,28
Pays-Bas			112.379.159,83	114.142.285,43	8,05
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.200.000	2.199.978,00	2.207.381,00	0,16
BNG BANK NV 3.0% 11-01-33 EMTN	EUR	10.000.000	9.863.600,00	10.011.000,00	0,71
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	600.000	600.000,00	614.760,00	0,04
BOI FINANCE BV 7.5% 16-02-27	EUR	2.140.000	1.986.088,30	2.143.509,60	0,15
CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	4.995.000	5.024.375,00	4.999.695,35	0,35
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	3.300.000	3.300.984,65	3.512.124,00	0,25
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	2.300.000	2.017.767,00	2.171.200,00	0,15
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	4.700.000	4.670.437,00	4.677.604,50	0,33
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 4.125% 28-11-33	EUR	4.000.000	4.130.560,00	4.148.100,00	0,29
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	1.200.000	1.150.602,85	1.223.358,00	0,09
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	5.000.000	5.273.407,41	5.236.900,00	0,37
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	5.100.000	5.213.647,52	5.367.673,50	0,38
KONINKLIJKE DSM NV 3.375% 25-02-36	EUR	2.000.000	1.977.500,00	1.932.170,00	0,14
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	5.490.000	5.482.338,20	5.486.266,80	0,39

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
KPN 0.875% 15-11-33 EMTN	EUR	4.000.000	3.128.480,00	3.212.040,00	0,23
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	2.000.000	1.628.838,34	1.487.004,04	0,10
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	350.000	344.264,09	348.495,00	0,02
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	4.350.000	4.499.505,00	4.469.777,25	0,32
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	1.550.000	1.550.000,00	1.579.969,25	0,11
SANDOZ FINANCE BV 4.0% 26-03-35	EUR	2.500.000	2.485.050,00	2.501.575,00	0,18
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	4.000.000	4.219.600,00	4.252.620,00	0,30
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	710.424	672.790,13	706.634,36	0,05
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	EUR	2.000.000	2.005.800,00	2.004.500,00	0,14
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	922.434	917.380,21	947.270,53	0,07
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29-11-36	EUR	3.300.000	3.263.502,00	3.245.995,50	0,23
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	700.000	591.695,00	645.785,00	0,05
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	103.159,00	97.624,00	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	700.000	685.846,50	685.398,00	0,05
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	1.700.000	1.806.782,26	1.706.358,00	0,12
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	438.746,00	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	500.000	500.000,00	547.442,50	0,04
TENNET HOLDING BV 1.25% 24-10-33	EUR	4.000.000	3.346.880,00	3.465.420,00	0,24
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	1.050.000	1.051.229,00	1.065.954,75	0,08
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	400.000	399.352,00	407.386,00	0,03
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	1.000.000	879.714,67	923.450,00	0,07
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	450.000	379.984,09	434.153,25	0,03
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	6.200.000	6.066.929,44	6.184.469,00	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.550.000	1.503.582,67	1.546.760,50	0,11
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1.600.000	1.603.884,00	1.787.320,00	0,13
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31	EUR	550.000	550.000,00	647.894,50	0,05
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	500.000	431.806,00	498.345,00	0,04
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	600.000	559.312,88	587.673,00	0,04
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	2.300.000	2.300.000,00	2.313.144,50	0,16
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	500.000	449.765,00	458.170,00	0,03
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	1.000.000	1.076.800,00	1.077.900,00	0,08
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	500.000	497.730,50	488.402,50	0,03
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	1.600.000	1.517.458,40	1.488.088,00	0,10
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	2.000.000	1.748.080,00	1.958.880,00	0,14
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	800.000	763.463,49	783.592,00	0,06
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1.300.000	1.231.462,00	1.214.869,50	0,09
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2.000.000	1.788.897,60	1.736.660,00	0,12
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.500.000	1.471.200,00	1.420.455,00	0,10
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	1.150.000	1.067.649,63	1.044.320,75	0,07
Pérou			1.742.850,84	1.838.502,08	0,13
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.125% 01-07-30	USD	2.000.000	1.742.850,84	1.838.502,08	0,13
Pologne			5.714.257,90	5.607.929,25	0,40
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	3.450.000	3.457.605,82	3.318.330,75	0,23
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	2.100.000	2.256.652,08	2.289.598,50	0,16
Portugal			10.300.441,70	8.613.148,00	0,61
CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5.7% 05-03-30	EUR	5.000.000	7.198.000,00	5.469.400,00	0,39
EDP S.A 1.7% 20-07-80	EUR	1.400.000	1.392.441,70	1.392.083,00	0,10
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	1.000.000	1.010.000,00	1.012.710,00	0,07
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	700.000	700.000,00	738.955,00	0,05

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
République tchèque			5.762.528,03	6.244.925,95	0,44
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	2.300.000	1.999.381,24	2.252.792,50	0,16
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	700.000	523.050,00	609.661,50	0,04
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	845.000	659.781,26	791.857,95	0,06
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2.600.000	2.580.315,53	2.590.614,00	0,18
Roumanie			51.700.307,27	48.356.342,58	3,41
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	1.600.000	1.442.028,80	1.554.592,00	0,11
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 02-12-29	EUR	5.000.000	4.969.671,24	4.311.250,00	0,30
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.125% 07-03-28	EUR	7.860.000	7.855.441,20	7.458.629,10	0,53
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 26-05-28	EUR	3.692.000	3.977.533,77	3.563.444,56	0,25
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	4.100.000	3.198.898,49	2.971.106,00	0,21
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	7.600.000	8.496.330,28	7.100.642,00	0,50
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31	EUR	6.220.000	6.218.569,40	6.018.596,40	0,42
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 30-05-32	EUR	5.615.000	5.575.624,18	5.417.239,70	0,38
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31	EUR	4.700.000	4.694.313,00	4.662.940,50	0,33
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 30-01-29	USD	5.746.000	5.271.896,91	5.297.902,32	0,37
Royaume-Uni			88.404.645,83	89.696.454,79	6,33
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	3.150.000	3.253.422,24	3.454.368,75	0,24
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1.300.000	1.309.524,50	1.370.993,00	0,10
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	4.600.000	4.660.899,00	4.766.336,00	0,34
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	5.450.000	5.584.618,18	5.320.916,75	0,38
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE 6.75% 30-11-29	EUR	600.000	544.500,00	551.637,00	0,04
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	3.200.000	3.158.270,20	3.111.312,00	0,22
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.814.580,00	0,13
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	2.400.000	2.292.091,76	2.333.652,00	0,16
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	3.400.000	3.608.875,00	3.762.508,00	0,27
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	6.900.000	8.003.115,30	8.114.987,10	0,57
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	1.150.000	1.346.541,15	1.362.299,46	0,10
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	3.300.000	3.300.000,00	3.299.521,50	0,23
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	750.000	750.000,00	766.991,25	0,05
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	1.950.000	1.954.600,00	1.951.179,75	0,14
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	700.000	703.130,00	735.301,00	0,05
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	7.950.000	7.916.212,50	8.064.082,50	0,57
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	6.400.000	7.600.138,00	7.760.912,96	0,55
OCADO GROUP 3.875% 08-10-26	GBP	1.500.000	1.713.930,50	1.748.701,84	0,12
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	4.700.000	4.761.625,00	4.848.050,00	0,34
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	407.513	341.694,08	377.476,67	0,03
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	3.600.000	3.709.705,50	3.726.378,00	0,26
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	3.000.000	3.090.543,64	3.149.055,00	0,22
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	1.000.000	943.514,45	927.110,50	0,07
SSE 4.0% PERP	EUR	2.400.000	2.400.000,00	2.405.964,00	0,17
UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MKT 8.25% 09-07-26	USD	591.008	478.301,62	484.836,94	0,03
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	850.000	809.570,42	762.807,00	0,05
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	950.000	880.140,99	962.888,25	0,07
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.100.000	1.099.400,00	1.088.323,50	0,08

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1.450.000	1.398.597,04	1.438.313,00	0,10
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	700.000	723.734,84	709.124,50	0,05
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	1.900.000	2.169.612,45	2.424.931,36	0,17
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	800.000	809.257,47	760.991,21	0,05
WPP FINANCE 2013 4.0% 12-09-33	EUR	3.000.000	2.977.320,00	3.017.670,00	0,21
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	2.200.000	2.311.760,00	2.322.254,00	0,16
Slovaquie			20.340.380,00	20.545.867,50	1,45
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	5.500.000	4.826.390,00	5.237.017,50	0,37
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 06-03-34	EUR	15.000.000	15.513.990,00	15.308.850,00	1,08
Slovénie			4.986.475,00	5.137.350,00	0,36
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 4.5% 29-05-30	EUR	5.000.000	4.986.475,00	5.137.350,00	0,36
Suède			54.861.288,09	56.321.527,13	3,97
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1.600.000	1.634.844,43	1.660.535,99	0,12
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	700.000	703.109,62	717.500,00	0,05
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	1.300.000	1.105.195,87	1.261.539,50	0,09
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1.500.000	1.494.330,00	1.507.897,50	0,11
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	5.000.000	4.989.064,00	4.876.650,00	0,34
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	4.200.000	3.357.358,33	3.976.917,00	0,28
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	4.800.000	4.820.000,00	4.803.552,00	0,34
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.400.000	1.072.435,00	1.288.973,00	0,09
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	300.000	183.000,00	271.324,50	0,02
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	200.000	106.326,67	193.059,00	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	1.500.000	1.199.101,87	1.423.522,50	0,10
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	3.600.000	3.572.640,00	3.533.022,00	0,25
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	7.400.000	7.386.606,00	7.432.597,00	0,52
SWEDBANK AB 3.25% 24-09-29	EUR	9.756.000	9.707.902,92	9.750.536,64	0,69
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	2.000.000	1.999.215,55	2.129.800,00	0,15
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	4.750.000	4.752.337,33	4.736.320,00	0,33
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	2.750.000	2.836.409,50	2.849.082,50	0,20
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3.400.000	3.613.286,00	3.564.424,00	0,25
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	350.000	328.125,00	344.274,00	0,02
Suisse			8.588.366,00	8.533.095,00	0,60
APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	4.200.000	4.188.366,00	4.111.359,00	0,29
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	4.400.000	4.400.000,00	4.421.736,00	0,31
Togo			4.369.889,53	4.475.483,59	0,32
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	900.000	783.973,35	759.482,67	0,05
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	500.000	437.548,70	452.371,70	0,03
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	1.000.000	951.352,91	936.805,36	0,07
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	2.400.000	2.197.014,57	2.326.823,86	0,16
Tunisie			1.149.839,16	1.589.568,75	0,11
TUNISIAN REPUBLIC 6.375% 15-07-26	EUR	1.650.000	1.149.839,16	1.589.568,75	0,11
Turquie			6.959.422,41	7.196.574,66	0,51
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	500.000	337.537,79	409.734,16	0,03
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.900.000	1.770.271,81	1.880.227,00	0,13
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	1.900.000	1.143.769,33	1.226.356,45	0,09
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	1.900.000	1.528.487,13	1.478.187,70	0,10
TURKIVE VAKIYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	1.500.000	1.343.095,16	1.347.926,49	0,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	900.000	836.261,19	854.142,86	0,06
Ukraine			2.958.552,55	3.556.363,99	0,25
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	503.497	191.334,71	239.436,91	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	981.492	372.978,38	357.166,89	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	789.993	300.206,52	402.326,67	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-36	USD	924.994	351.508,48	469.963,66	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	1.731.814	761.722,11	853.368,76	0,06
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	1.208.286	459.703,69	581.658,71	0,04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	1.377.256	521.098,66	652.442,39	0,05
Venezuela			979.317,60	1.084.556,17	0,08
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	2.700.000	352.892,45	403.751,73	0,03
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	3.600.000	626.425,15	680.804,44	0,05
Obligations à taux variables			8.762.848,14	9.215.869,74	0,65
Allemagne			3.106.693,07	3.085.110,00	0,22
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	2.950.000	3.106.693,07	3.085.110,00	0,22
Italie			476.875,00	483.545,00	0,03
CASTOR E3R+5.25% 15-02-29	EUR	500.000	476.875,00	483.545,00	0,03
Luxembourg			4.289.250,00	4.297.506,00	0,30
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	4.300.000	4.289.250,00	4.297.506,00	0,30
Ukraine			890.030,07	1.349.708,74	0,10
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	2.000.000	890.030,07	1.349.708,74	0,10
Obligations convertibles			1.751.250,00	1.720.010,00	0,12
Autriche			1.751.250,00	1.720.010,00	0,12
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	2.000.000	1.751.250,00	1.720.010,00	0,12
Organismes de placement collectif			130.937.423,96	136.625.269,82	9,64
Organismes de placement collectif			130.937.423,96	136.625.269,82	9,64
France			106.042.946,61	107.242.751,72	7,56
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	791	84.054.232,41	84.255.701,61	5,94
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	460	4.993.001,00	5.700.343,00	0,40
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND I EUR	EUR	5	7.115.676,90	7.527.916,22	0,53
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND FCP	EUR	99	9.880.036,30	9.758.790,89	0,69
Luxembourg			24.894.477,35	29.382.518,10	2,07
EDR FUND -EMERGING CREDIT-I EUR(H)	EUR	146.810	16.436.095,61	20.343.461,70	1,43
EDR FUND-EMERGING SOVEREIGN-K EUR(H)	EUR	78.710	8.458.381,74	9.039.056,40	0,64
Total du portefeuille-titres			1.349.396.189,09	1.359.403.702,07	95,87

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	39.254.812,90	2,77
Autres actifs/(passifs) nets	19.293.493,02	1,36
Total	1.417.952.007,99	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
France	20,31
Luxembourg	8,13
Pays-Bas	8,05
Allemagne	7,18
États-Unis	6,99
Royaume-Uni	6,33
Belgique	5,89
Italie	5,87
Suède	3,97
Espagne	3,96
Roumanie	3,41
Mexique	1,72
Slovaquie	1,45
Hongrie	1,02
Irlande	0,80
Danemark	0,62
Portugal	0,61
Suisse	0,60
Turquie	0,51
Argentine	0,47
Gibraltar	0,46
Colombie	0,46
République tchèque	0,44
Pologne	0,39
Japon	0,38
Slovénie	0,36
Autriche	0,36
Ukraine	0,35
Grèce	0,34
Togo	0,32
Nigéria	0,30
Panama	0,28
Arabie Saoudite	0,27
Brésil	0,25
Îles Caïmans	0,23
Jersey	0,22
Afrique du Sud	0,21
Ouzbékistan	0,20
Ile de Man	0,17
Liechtenstein	0,16
Chili	0,16
Émirats Arabes Unis	0,15
Kenya	0,14
Australie	0,14
Équateur	0,13
Pérou	0,13
Côte D'Ivoire	0,12
Bénin	0,11
Tunisie	0,11
Maurice	0,10
Bermudes	0,10
Venezuela	0,08
Indonésie	0,07
Inde	0,07
Jordanie	0,07
Égypte	0,06
Canada	0,05
Finlande	0,03
Hong-Kong	0,01
Total	95,87
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,13
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	29,49
Holdings et sociétés financières	23,83
Fonds d'investissement	9,70
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	9,59
Organisations supranationales	5,24
Sociétés immobilières	2,91
Internet et services d'Internet	1,56
Autre	1,42
Pétrole	1,30
Industrie automobile	1,30
Constructions, matériaux de construction	1,16
Institutions non classifiables / non classifiées	1,11
Chimie	1,00
Transports	0,82
Electrotechnique et électronique	0,67
Distribution, commerce de détail	0,67
Articles de bureaux et ordinateurs	0,65
Industrie agro-alimentaire	0,65
Service d'environnement et de recyclage	0,52
Télécommunication	0,52
Energie et eau	0,49
Services divers	0,40
Service de santé publique et service social	0,30
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,21
Tabac et alcool	0,17
Industrie minière	0,12
Bien de consommation divers	0,07
Total	95,87
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,13
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		61.058.533,46
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	56.205.167,52
<i>Prix de revient</i>		56.098.301,10
Banques à vue		1.981.428,90
Banques à vue chez le broker		220.638,77
Dépôts de garantie		720.000,00
A recevoir sur souscriptions		18.141,82
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	110.351,24
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	997.714,04
Intérêts à recevoir, nets		805.091,17
Passifs		1.941.742,11
Appel de marge		1.060.000,00
A payer sur rachats		24.341,12
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	641.096,26
Intérêts à payer, nets		14.346,66
Frais à payer		201.958,07
Valeur nette d'inventaire		59.116.791,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		5.713.867,34
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		108.412,51
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5.039.780,10
Intérêts reçus sur swaps		537.184,69
Intérêts bancaires		28.096,87
Autres revenus	13	393,17
Dépenses		2.895.817,82
Commissions de gestion	4	601.764,97
Commissions de performance	5	261.405,41
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	161.860,48
Commissions d'administration	7	178.198,34
Frais de transaction	2.11	219.829,91
Taxe d'abonnement	9	33.275,58
Intérêts payés sur découvert bancaire		24.461,22
Intérêts payés sur swaps		1.370.083,36
Frais bancaires		31.830,12
Autres dépenses	12	13.108,43
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.818.049,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.213.959,28
- contrats de change à terme	2.7	-5.065.166,35
- contrats futures	2.8	1.013.513,47
- swaps	2.9	-1.120.004,70
- change	2.4	419.621,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		279.972,40
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	22.244,92
- contrats de change à terme	2.7	454.691,83
- contrats futures	2.8	-228.219,90
- swaps	2.9	1.323.782,51
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.852.471,76
Dividendes versés	10	-3.102,20
Souscriptions d'actions		42.502.300,53
Rachats d'actions		-61.553.955,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-17.202.284,92
Actifs nets au début de l'exercice		76.319.076,27
Actifs nets à la fin de l'exercice		59.116.791,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	USD	59.116.791,35	76.319.076,27	49.632.045,76
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		225,743	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,71	-	-
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		272.413,8620	254.986,1670	312.300,3340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,35	102,21	85,57
Classe A USD				
Nombre d'actions		14.529,9870	13.999,0000	20.509,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	122,18	114,19	93,76
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		13.523,589	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,99	-	-
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		44.082,5460	272.261,4810	30.004,7060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,30	103,59	87,08
Classe CR USD				
Nombre d'actions		5.413,8320	5.163,8320	3.195,8320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,08	93,12	76,12
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		35.141,2160	19.986,0000	48.111,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,58	108,50	90,34
Classe I USD				
Nombre d'actions		4.395,2940	66,0180	66,0180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,25	99,65	81,82
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		102.726,5270	113.371,7390	110.371,7390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,65	108,51	90,23
Classe K USD				
Nombre d'actions		709,794	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,27	-	-
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		925,8630	925,8630	925,8630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,83	88,96	77,87
R EUR (H)				
Nombre d'actions		6.691,515	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,90	-	-
R USD				
Nombre d'actions		240,536	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,81	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	0,000	225,743	0,000	225,743
Classe A EUR (H)	254.986,1670	125.328,1950	107.900,5000	272.413,8620
Classe A USD	13.999,0000	2.662,1770	2.131,1900	14.529,9870
Classe B EUR (H)	0,000	15.075,395	1.551,806	13.523,589
Classe CR EUR (H)	272.261,4810	186.432,8770	414.611,8120	44.082,5460
Classe CR USD	5.163,8320	305,8320	55,8320	5.413,8320
Classe I EUR (H)	19.986,0000	17.967,5560	2.812,3400	35.141,2160
Classe I USD	66,0180	4.395,3020	66,0260	4.395,2940
Classe K EUR (H)	113.371,7390	5.581,5270	16.226,7390	102.726,5270
Classe K USD	0,000	709,794	0,000	709,794
Classe KD EUR (H)	925,8630	355,8630	355,8630	925,8630
R EUR (H)	0,000	7.258,516	567,001	6.691,515
R USD	0,000	778,408	537,872	240,536

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			49.461.743,34	49.569.387,32	83,85
Obligations			49.275.197,28	49.254.089,96	83,32
Arabie Saoudite			2.792.748,00	2.670.076,50	4,52
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	3.900.000	2.792.748,00	2.670.076,50	4,52
Argentine			1.491.676,07	1.724.353,56	2,92
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	2.681.565	1.491.676,07	1.724.353,56	2,92
Autriche			-	-	0,00
OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S	USD	17.138.000	-	-	0,00
OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S	USD	69.912.000	-	-	0,00
Bénin			1.432.448,93	1.426.774,77	2,41
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	355.000	327.886,58	341.043,40	0,58
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.250.000	1.104.562,35	1.085.731,37	1,84
Colombie			3.066.642,32	2.740.250,25	4,64
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 15-06-45	USD	4.050.000	3.066.642,32	2.740.250,25	4,64
Côte D'Ivoire			1.837.477,04	1.665.924,22	2,82
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	600.000	610.986,79	574.377,08	0,97
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	1.200.000	1.226.490,25	1.091.547,14	1,85
Égypte			889.944,71	860.244,00	1,46
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	1.200.000	889.944,71	860.244,00	1,46
Émirats Arabes Unis			2.044.839,00	2.022.564,00	3,42
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3.100.000	2.044.839,00	2.022.564,00	3,42
Équateur			1.607.238,29	1.570.646,56	2,66
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31-07-35	USD	2.408.980	1.223.899,83	1.185.326,56	2,01
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND ZCP 31-07-30	USD	800.000	383.338,46	385.320,00	0,65
Hong-Kong			118.756,00	127.114,00	0,22
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 22-10-30	USD	1.300.000	118.756,00	127.114,00	0,22
Hongrie			922.000,00	954.848,00	1,62
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.600.000	922.000,00	954.848,00	1,62
Îles Caïmans			2.105.489,50	2.177.240,00	3,68
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	500.000	470.750,00	477.890,00	0,81
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	2.000.000	1.634.739,50	1.699.350,00	2,87
Irlande			881.751,04	874.898,05	1,48
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	913.732	881.751,04	874.898,05	1,48
Jordanie			866.000,00	875.970,00	1,48
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 10-10-47	USD	1.000.000	866.000,00	875.970,00	1,48
Kenya			1.654.938,00	1.772.457,40	3,00
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30-06-28	USD	1.960.000	1.654.938,00	1.772.457,40	3,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Mexique			2.076.537,49	2.086.170,20	3,53
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	1.500.000	1.085.612,49	1.063.044,20	1,80
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	1.300.000	990.925,00	1.023.126,00	1,73
Nigéria			1.573.048,45	1.635.017,50	2,77
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	1.700.000	1.573.048,45	1.635.017,50	2,77
Ouzbékistan			888.028,59	903.540,80	1,53
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 15.5% 25-02-28	UZS	11.500.000.000	888.028,59	903.540,80	1,53
Panama			2.095.619,23	1.840.950,00	3,11
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.3% 29-04-53	USD	3.000.000	2.095.619,23	1.840.950,00	3,11
Pays-Bas			2.074.744,95	2.329.038,37	3,94
BOI FINANCE BV 7.5% 16-02-27	EUR	2.150.000	2.074.744,95	2.329.038,37	3,94
Philippines			982.849,75	808.612,11	1,37
ASIA DEV BK ADB ZCP 03-03-35	TRY	235.000.000	982.849,75	808.612,11	1,37
Pologne			1.958.690,78	1.872.404,20	3,17
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	1.800.000	1.958.690,78	1.872.404,20	3,17
Roumanie			3.795.900,20	2.924.785,34	4,95
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	2.450.000	2.490.460,40	1.920.113,48	3,25
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	1.550.000	1.305.439,80	1.004.671,86	1,70
Royaume-Uni			956.896,11	942.551,52	1,59
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 10.0% 28-03-26	KZT	497.800.000	956.896,11	942.551,52	1,59
Togo			1.999.615,00	2.079.365,00	3,52
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	500.000	493.990,00	506.577,50	0,86
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	1.500.000	1.505.625,00	1.572.787,50	2,66
Tunisie			1.139.916,58	1.618.071,11	2,74
TUNISIAN REPUBLIC 4.2% 17-03-31	JPY	300.000.000	1.139.916,58	1.618.071,11	2,74
Turquie			4.589.889,09	4.742.520,65	8,02
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.600.000	1.650.457,00	1.712.392,00	2,90
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	1.330.000	848.771,09	928.413,15	1,57
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	1.400.000	1.183.540,00	1.177.960,00	1,99
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	900.000	907.121,00	923.755,50	1,56
Ukraine			2.619.905,98	2.904.232,39	4,91
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	64.663	27.378,98	33.256,50	0,06
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	401.638	165.874,57	158.068,65	0,27
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	204.201	86.439,50	112.470,85	0,19
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-29	USD	550.000	397.925,00	354.835,25	0,60
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	1.105.133	586.335,01	588.947,48	1,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	USD	1.473.966	624.574,71	767.383,55	1,30
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	USD	1.735.720	731.378,21	889.270,11	1,50
Venezuela			811.606,18	1.103.469,46	1,87
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	2.300.000	334.735,40	371.967,50	0,63
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	2.748.500	392.870,78	562.136,96	0,95
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	840.000	84.000,00	169.365,00	0,29
Obligations à taux variables			186.546,06	315.297,36	0,53
Ukraine			186.546,06	315.297,36	0,53
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	432.000	186.546,06	315.297,36	0,53
Autres valeurs mobilières			-	-	0,00
Obligations			-	-	0,00
Argentine			-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	38.828	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	40.215	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	37.442	-	-	0,00
Instruments du marché monétaire			6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
Bons du trésor			6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
États-Unis			6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24-04-25	USD	6.675.000	6.636.557,76	6.635.780,20	11,22
Total du portefeuille-titres			56.098.301,10	56.205.167,52	95,07
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.862.067,67	3,15
Autres actifs/(passifs) nets				1.049.556,16	1,78
Total				59.116.791,35	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	11,22
Turquie	8,02
Ukraine	5,45
Roumanie	4,95
Colombie	4,63
Arabie Saoudite	4,52
Pays-Bas	3,94
Îles Caïmans	3,68
Mexique	3,53
Togo	3,52
Émirats Arabes Unis	3,42
Pologne	3,17
Panama	3,11
Kenya	3,00
Argentine	2,92
Côte D'Ivoire	2,82
Nigéria	2,77
Tunisie	2,74
Équateur	2,66
Bénin	2,41
Venezuela	1,87
Hongrie	1,61
Royaume-Uni	1,59
Ouzbékistan	1,53
Irlande	1,48
Jordanie	1,48
Égypte	1,45
Philippines	1,37
Hong-Kong	0,21
Autriche	-
Total	95,07
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,93
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	72,40
Organisations supranationales	6,82
Banques, institutions financières	5,53
Holdings et sociétés financières	4,57
Autre	3,17
Fonds d'investissement	1,56
Industrie minière	0,81
Sociétés immobilières	0,21
Institutions non classifiables / non classifiées	-
Electronique et semi-conducteurs	-
Service de santé publique et service social	-
Total	95,07
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,93
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		243.956.088,28
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	238.022.086,87
<i>Prix de revient</i>		223.637.859,20
Banques à vue		1.870.882,04
Banques à vue chez le broker		666.342,17
A recevoir sur souscriptions		345.317,75
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	41.057,51
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	371.773,53
Dividendes à recevoir, nets		95.656,07
Intérêts à recevoir, nets		2.542.972,34
Passifs		1.185.560,49
A payer sur rachats		607.974,06
Frais à payer		577.586,43
Valeur nette d'inventaire		242.770.527,79

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		9.353.550,16
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.324.591,99
Intérêts reçus sur obligations, nets		7.016.653,49
Intérêts bancaires		12.229,54
Autres revenus	13	75,14
Dépenses		2.769.868,81
Commissions de gestion	4	1.809.565,20
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	403.974,52
Commissions d'administration	7	132.079,55
Frais légaux		350,00
Frais de transaction	2.11	310.546,10
Taxe d'abonnement	9	63.887,88
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.828,61
Frais bancaires		9.191,23
Autres dépenses	12	38.445,72
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		6.583.681,35
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.261.465,90
- contrats de change à terme	2.7	-56.029,98
- contrats futures	2.8	-1.092.990,98
- change	2.4	60.290,39
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		7.756.416,68
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.889.133,65
- contrats de change à terme	2.7	117.026,97
- contrats futures	2.8	598.758,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		14.361.335,46
Dividendes versés	10	-2.416.136,12
Souscriptions d'actions		56.063.831,91
Rachats d'actions		-65.962.951,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs		2.046.079,53
Actifs nets au début de l'exercice		240.724.448,26
Actifs nets à la fin de l'exercice		242.770.527,79

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	242.770.527,79	240.724.448,26	258.829.111,82
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		506,0410	506,0410	506,0410
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,37	97,85	92,87
Classe A EUR				
Nombre d'actions		516.407,6180	607.373,6710	772.784,3720
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,07	126,03	116,64
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		3.669,8870	4.315,7790	4.590,1390
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,18	105,72	96,48
Classe B EUR				
Nombre d'actions		57.332,5750	70.596,4950	97.728,8490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,42	99,16	93,30
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		216,3820	216,3820	216,3820
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,30	100,49	93,29
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		25.205,7330	28.508,7800	142.214,1600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,82	107,39	99,00
Classe IA CHF (H)				
Nombre d'actions		58.844,9870	53.844,9870	36.345,9870
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,56	99,34	93,68
Classe IA EUR				
Nombre d'actions		138.786,4820	92.065,6110	81.911,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,39	134,92	124,07
Classe ID EUR				
Nombre d'actions		56.718,5600	57.743,4410	67.356,1300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,35	100,08	94,02
Classe N1 EUR				
Nombre d'actions		93.576,5600	115.032,1040	115.032,1040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,14	109,07	100,11
Classe N2 EUR				
Nombre d'actions		349.103,2350	328.454,9810	318.742,6220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,96	109,68	100,52
Classe O EUR				
Nombre d'actions		663.863,5400	734.477,5400	760.821,5400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,98	96,84	90,93
Classe R EUR				
Nombre d'actions		132.429,0090	96.904,5130	126.048,3940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,01	105,53	98,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF (H)	506,0410	324,2780	324,2780	506,0410
Classe A EUR	607.373,6710	85.525,3540	176.491,4070	516.407,6180
Classe A USD (H)	4.315,7790	0,0000	645,8920	3.669,8870
Classe B EUR	70.596,4950	7.099,0810	20.363,0010	57.332,5750
Classe B USD (H)	216,3820	216,3820	216,3820	216,3820
Classe CR EUR	28.508,7800	4.863,6050	8.166,6520	25.205,7330
Classe IA CHF (H)	53.844,9870	5.322,5820	322,5820	58.844,9870
Classe IA EUR	92.065,6110	58.067,7440	11.346,8730	138.786,4820
Classe ID EUR	57.743,4410	623,1190	1.648,0000	56.718,5600
Classe N1 EUR	115.032,1040	115.032,1040	136.487,6480	93.576,5600
Classe N2 EUR	328.454,9810	113.563,3610	92.915,1070	349.103,2350
Classe O EUR	734.477,5400	42.294,0000	112.908,0000	663.863,5400
Classe R EUR	96.904,5130	42.434,9800	6.910,4840	132.429,0090

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			208.567.755,29	221.783.898,73	91,36
Actions			45.453.816,22	56.921.658,20	23,45
Allemagne			4.705.334,18	6.813.882,90	2,81
ALLIANZ SE-REG	EUR	6.811	1.382.058,56	2.398.153,10	0,99
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	52.866	847.436,14	1.809.074,52	0,75
PUMA SE	EUR	18.072	756.479,24	404.632,08	0,17
SAP SE	EUR	4.694	478.117,97	1.147.213,60	0,47
VONOVIA SE	EUR	42.260	1.241.242,27	1.054.809,60	0,43
Belgique			951.250,40	542.490,30	0,22
COFINIMMO	EUR	8.886	951.250,40	542.490,30	0,22
Danemark			878.399,82	1.191.722,52	0,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	18.925	878.399,82	1.191.722,52	0,49
Espagne			2.171.858,99	1.827.012,56	0,75
CELLNEX TELECOM SA	EUR	30.452	1.162.470,84	999.739,16	0,41
REPSOL SA	EUR	67.258	1.009.388,15	827.273,40	0,34
Finlande			1.041.216,93	384.444,67	0,16
NESTE OYJ	EUR	16.990	681.996,54	144.992,66	0,06
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	27.479	359.220,39	239.452,01	0,10
France			15.776.267,76	21.237.129,46	8,75
AIR LIQUIDE SA	EUR	6.951	692.059,88	1.217.398,14	0,50
AMUNDI SA	EUR	16.796	952.617,43	1.209.312,00	0,50
AXA SA	EUR	39.992	926.139,52	1.575.684,80	0,65
BOUYGUES SA	EUR	32.275	1.016.267,39	1.175.132,75	0,48
CARREFOUR SA	EUR	41.668	642.773,14	550.850,96	0,23
COFACE SA	EUR	38.149	457.569,48	674.855,81	0,28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.682	386.510,03	979.539,40	0,40
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	51.133	636.910,92	857.756,08	0,35
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	8.385	744.766,72	1.176.415,50	0,48
GETLINK SE	EUR	45.747	584.420,67	729.664,65	0,30
ICADE SA	EUR	21.872	1.351.847,13	459.312,00	0,19
ORANGE	EUR	94.298	1.207.730,09	1.131.104,51	0,47
PERNOD RICARD SA	EUR	4.270	574.524,31	389.680,20	0,16
SANOFI	EUR	14.772	1.154.889,50	1.505.562,24	0,62
SPIE SA	EUR	36.571	648.107,59	1.438.703,14	0,59
THALES SA	EUR	7.741	702.411,47	1.901.189,60	0,78
TOTALENERGIES SE	EUR	21.098	961.957,60	1.258.706,68	0,52
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	46.224	921.665,09	1.467.612,00	0,60
VINCI SA	EUR	13.230	1.213.099,80	1.538.649,00	0,63
Italie			5.614.287,24	7.714.988,52	3,18
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	172.880	798.567,22	1.262.369,76	0,52
ENEL SPA	EUR	209.960	1.167.633,65	1.574.070,12	0,65
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	48.305	461.280,14	472.905,95	0,19
INTESA SANPAOLO	EUR	265.310	669.777,07	1.255.977,54	0,52
SNAM SPA	EUR	299.890	1.296.081,08	1.437.972,55	0,59
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	204.650	1.220.948,08	1.711.692,60	0,71
Norvège			1.252.805,88	855.453,91	0,35
EQUINOR ASA	NOK	34.935	1.252.805,88	855.453,91	0,35
Pays-Bas			4.966.788,95	7.125.746,13	2,94
AIRBUS SE	EUR	10.015	1.047.668,84	1.630.241,70	0,67
ASR NEDERLAND NV	EUR	27.578	1.144.023,84	1.461.082,44	0,60
EURONEXT NV	EUR	7.056	457.638,30	943.387,20	0,39
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	40.948	909.372,95	1.415.162,88	0,58

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	347.230	973.273,96	1.360.099,91	0,56
STELLANTIS NV	EUR	30.771	434.811,06	315.772,00	0,13
Royaume-Uni			2.903.333,77	2.934.786,66	1,21
BAE SYSTEMS PLC	GBP	35.661	529.583,68	664.555,54	0,27
GSK PLC	GBP	38.989	827.930,43	681.148,57	0,28
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.677	723.550,76	667.272,63	0,27
UNILEVER PLC	EUR	16.748	822.268,90	921.809,92	0,38
Suisse			5.192.272,30	6.294.000,57	2,59
NESTLE SA-REG	CHF	13.249	1.081.975,08	1.238.467,86	0,51
NOVARTIS AG-REG	CHF	8.082	639.089,68	827.353,26	0,34
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.913	1.644.112,94	1.797.255,04	0,74
SWISSCOM AG-REG	CHF	1.848	964.222,05	985.148,84	0,41
SWISS RE AG	CHF	9.212	862.872,55	1.445.775,57	0,60
Obligations			163.113.939,07	164.862.240,53	67,91
Allemagne			13.375.058,21	13.467.855,35	5,55
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	600.000	597.692,00	603.870,00	0,25
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	500.000	500.095,00	551.715,00	0,23
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	825.000	828.600,00	823.779,00	0,34
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	500.000	459.750,00	496.992,50	0,20
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	550.000	550.000,00	507.573,00	0,21
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200.000	198.616,00	198.632,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	200.000	198.524,00	196.510,00	0,08
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	600.000	600.000,00	612.628,73	0,25
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	600.000	605.790,00	607.221,00	0,25
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1.000.000	1.027.455,00	1.018.995,00	0,42
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	225.000	225.000,00	228.441,38	0,09
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	500.000	405.850,00	458.940,00	0,19
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	400.000	412.508,00	400.748,00	0,17
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	200.000	180.398,00	191.441,00	0,08
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	600.000	600.000,00	625.821,00	0,26
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	300.000	315.630,00	307.276,50	0,13
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	500.000	519.655,00	513.055,00	0,21
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	500.000	499.814,00	509.825,00	0,21
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	300.000	294.744,00	288.384,00	0,12
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	500.000	424.835,00	436.552,50	0,18
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	750.000	753.191,20	751.451,25	0,31
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	600.000	600.000,00	609.087,00	0,25
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	404.000	410.203,01	345.090,74	0,14
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	600.000	603.000,00	606.663,00	0,25
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	350.000	350.000,00	351.814,75	0,14
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	800.000	816.576,00	829.324,00	0,34
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	200.000	198.576,00	205.457,00	0,08
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	200.000	198.556,00	190.567,00	0,08
Australie			501.950,00	520.677,50	0,21
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	500.000	501.950,00	520.677,50	0,21
Autriche			2.220.583,00	2.338.608,25	0,96
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	250.000	249.480,00	252.613,75	0,10
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	700.000	697.403,00	760.049,50	0,31
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	600.000	600.000,00	613.026,00	0,25
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	200.000	200.000,00	220.239,00	0,09

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
OMV AG 2.5% PERP	EUR	500.000	473.700,00	492.680,00	0,20
Belgique			4.617.081,00	4.696.668,50	1,93
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	400.000	400.000,00	367.894,00	0,15
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	200.000	198.900,00	201.907,00	0,08
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	600.000	600.000,00	597.093,00	0,25
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500.000	505.000,00	520.675,00	0,21
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33	EUR	600.000	677.400,00	693.243,00	0,29
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	600.000	598.596,00	615.066,00	0,25
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	800.000	800.000,00	814.088,00	0,34
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	500.000	498.955,00	509.920,00	0,21
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500.000	338.230,00	376.782,50	0,16
Canada			597.690,00	623.499,00	0,26
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	600.000	597.690,00	623.499,00	0,26
Danemark			2.908.782,86	3.000.877,00	1,24
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	500.000	503.390,00	506.622,50	0,21
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	420.252,00	0,17
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	500.000	415.000,00	468.437,50	0,19
ORSTED 5.25% 31-12-99	EUR	500.000	508.392,86	506.215,00	0,21
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.000.000	1.082.000,00	1.099.350,00	0,45
Espagne			11.182.035,21	11.320.598,95	4,66
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	397.130,00	0,16
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	400.000	411.166,67	404.474,00	0,17
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	500.000	499.075,00	531.392,50	0,22
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	200.000	200.000,00	224.357,00	0,09
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	1.000.000	1.011.700,00	996.230,00	0,41
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	400.000	398.956,00	416.470,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	400.000	398.956,00	424.234,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600.000	600.000,00	629.787,00	0,26
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	1.000.000	997.970,00	955.275,00	0,39
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	400.000	381.000,00	407.358,00	0,17
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	300.000	299.409,00	308.661,00	0,13
BBVA 6.0% PERP	EUR	600.000	622.570,00	608.532,00	0,25
BBVA 7.75% PERP	USD	600.000	578.452,64	545.929,45	0,22
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	800.000,00	880.420,00	0,36
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	400.000	394.434,40	403.016,00	0,17
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	400.000	400.000,00	431.322,00	0,18
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	200.000	198.946,00	201.290,00	0,08
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	500.000	518.620,00	525.412,50	0,22
MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	700.000	770.049,50	712.054,00	0,29
NCG BAN 6.0% PERP	EUR	1.000.000	1.001.720,00	1.010.005,00	0,42
REDEIA 4.625% PERP	EUR	300.000	299.010,00	307.249,50	0,13
États-Unis			12.086.181,12	11.958.136,68	4,93
AMERICAN TOWER 0.5% 15-01-28	EUR	900.000	895.995,00	842.215,50	0,35
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	200.000	184.500,00	181.152,00	0,07
ATT 1.8% 05-09-26	EUR	600.000	648.120,00	593.370,00	0,24
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	450.000	448.744,50	469.989,00	0,19
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.050.000	1.053.500,00	1.040.586,75	0,43
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	400.000	400.000,00	406.676,00	0,17
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	304.000	301.780,80	300.447,76	0,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	700.000	697.830,00	668.162,02	0,28
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	400.000	400.000,00	386.320,00	0,16
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1.070.000	1.093.157,49	1.068.496,65	0,44
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	600.000	556.824,00	560.982,00	0,23
LEVI STRAUSS 3.375% 15-03-27	EUR	500.000	512.950,15	499.352,50	0,21
MASTERCARD 1.0% 22-02-29	EUR	500.000	432.725,00	468.667,50	0,19
MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	500.000	408.025,00	449.397,50	0,19
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 3.45% 30-01-31	EUR	900.000	898.290,00	913.846,50	0,38
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	400.000	402.818,18	399.264,00	0,16
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	500.000	498.745,00	466.962,50	0,19
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	500.000	496.370,00	512.972,50	0,21
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	700.000	716.350,00	718.886,00	0,30
TMOBILE U 3.5% 11-02-37	EUR	600.000	598.956,00	569.025,00	0,23
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	500.000	440.500,00	441.365,00	0,18
Finlande			1.715.815,77	1.666.380,00	0,69
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	800.000	809.251,77	781.436,00	0,32
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	409.324,00	407.932,00	0,17
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	300.000	298.818,00	306.150,00	0,13
STORA ENSO OYJ 0.625% 02-12-30	EUR	200.000	198.422,00	170.862,00	0,07
France			34.079.926,15	34.633.563,68	14,27
ACCOR 7.25% PERP	EUR	500.000	499.210,00	550.902,50	0,23
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	200.000	200.000,00	207.664,00	0,09
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	500.000	446.600,00	491.340,00	0,20
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	300.000	300.000,00	307.659,00	0,13
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	200.000,00	208.416,00	0,09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EUR	300.000	297.798,00	300.925,50	0,12
BFCM 3.75% 03-02-34					
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EUR	1.000.000	999.640,00	1.007.675,00	0,42
BFCM 3.875% 16-06-32					
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EUR	300.000	299.424,00	317.866,50	0,13
BFCM 5.125% 13-01-33					
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	850.000	875.320,00	871.454,00	0,36
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	500.000	422.506,00	470.675,00	0,19
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	480.655,00	506.857,50	0,21
BNP PAR 4.625% PERP	USD	400.000	352.842,59	355.602,67	0,15
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	800.000	800.000,00	845.284,00	0,35
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	200.000	213.900,00	214.983,00	0,09
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	800.000	854.381,50	803.356,00	0,33
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	400.000	398.708,00	387.312,00	0,16
BPCE 4.5% 13-01-33 EMTN	EUR	400.000	398.864,00	414.938,00	0,17
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	600.000	600.000,00	589.320,00	0,24
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	400.000	417.728,00	403.874,00	0,17
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	200.000	200.000,00	192.731,00	0,08
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	800.000	804.880,00	825.764,00	0,34
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	500.000	500.000,00	530.545,00	0,22
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	500.000	384.700,00	456.867,50	0,19
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	500.000	499.765,00	496.862,50	0,20
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	300.000	300.000,00	283.338,00	0,12
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	400.000	346.352,00	362.046,00	0,15
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS	EUR	1.000.000	889.360,00	938.365,00	0,39
SAS 1.75% 30-04-30					
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	300.000	300.000,00	312.882,00	0,13
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	600.000	611.454,55	575.214,00	0,24
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	300.000	300.000,00	289.329,00	0,12
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	300.000	300.000,00	293.499,00	0,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	400.000	400.000,00	412.562,00	0,17
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	500.000	380.250,00	444.817,50	0,18
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	300.000	298.389,00	300.489,00	0,12
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	300.000	287.988,00	296.247,00	0,12
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	300.000	311.250,00	315.019,50	0,13
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	450.000	470.510,18	457.780,50	0,19
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	750.000,00	788.291,25	0,32
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	700.000	691.383,00	733.043,50	0,30
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	300.000	297.801,00	299.517,00	0,12
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	400.000	400.000,00	399.264,00	0,16
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	1.000.000	993.150,00	977.520,00	0,40
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200.000	201.050,00	192.280,00	0,08
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	1.000.000	1.003.924,00	1.010.645,00	0,42
LOXAM SAS 4.25% 15-02-30	EUR	300.000	300.000,00	297.463,50	0,12
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	500.000	500.000,00	521.842,50	0,21
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	806.581,34	721.944,00	0,30
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	250.000	234.875,00	244.877,50	0,10
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	250.000	250.000,00	259.138,75	0,11
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	100.000	100.862,67	98.339,00	0,04
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	400.000	418.540,00	411.912,00	0,17
PRAEMIA HEALTHCARE 5.5% 19-09-28	EUR	500.000	501.455,00	532.925,00	0,22
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	500.000	500.000,00	497.940,00	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	500.000	438.320,00	453.925,00	0,19
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	300.000	300.000,00	300.195,00	0,12
SG 4.25% 16-11-32 EMTN	EUR	400.000	429.920,00	420.416,00	0,17
SG 6.75% PERP	USD	700.000	640.441,52	630.194,41	0,26
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	423.806,00	0,17
SG 9.375% PERP	USD	200.000	193.582,73	195.859,10	0,08
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	800.000	872.329,50	805.924,00	0,33
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	498.320,00	554.210,00	0,23
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	500.000	500.000,00	499.367,50	0,21
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	300.000	298.710,00	298.981,50	0,12
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1.000.000	997.900,00	1.048.900,00	0,43
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	600.000	597.696,00	551.811,00	0,23
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	300.000	299.661,00	297.153,00	0,12
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	500.000	459.375,00	472.612,50	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE 0.625% 04-05-27	EUR	600.000	595.434,00	573.549,00	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	500.000	404.758,57	497.987,50	0,21
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	800.000	795.520,00	783.336,00	0,32
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	300.000	300.000,00	318.742,50	0,13
VERALLIA SASU 1.875% 10-11-31	EUR	500.000	465.860,00	479.187,50	0,20
Grèce			2.735.483,00	3.012.678,75	1,24
ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	700.000	696.402,00	745.640,00	0,31
ALPHA SERVICES AND 7.5% PERP	EUR	300.000	300.000,00	314.365,50	0,13
EFG EUROBANK 10.0% 06-12-32	EUR	500.000	495.290,00	578.560,00	0,24
EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	EUR	300.000	298.476,00	320.277,00	0,13
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	350.000	348.201,00	389.093,25	0,16
PIRAEUS FINANCIAL 7.25% 17-04-34	EUR	600.000	597.114,00	664.743,00	0,27
Ile de Man			216.827,37	213.955,06	0,09
PLAYTECH 4.25% 07-03-26	EUR	214.000	216.827,37	213.955,06	0,09
Irlande			4.245.333,70	4.234.656,19	1,74
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	300.000	300.000,00	314.140,50	0,13
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	900.000	900.000,00	909.823,50	0,37
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	600.000	678.723,30	664.552,79	0,27
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	580.000	576.015,40	548.247,90	0,23

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	500.000	498.330,00	521.902,50	0,21
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08-33	EUR	1.300.000	1.292.265,00	1.275.989,00	0,53
Italie			19.767.905,34	19.910.450,10	8,20
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	360.000	358.056,00	365.203,80	0,15
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	800.000	809.600,00	809.852,00	0,33
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	200.000	200.000,00	216.360,00	0,09
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	1.000.000	868.180,00	959.735,00	0,40
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	500.000	500.044,00	525.532,50	0,22
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	400.000	398.148,00	419.450,00	0,17
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	200.000	197.502,00	204.024,00	0,08
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	300.000	300.000,00	324.616,50	0,13
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	400.000	408.292,00	400.454,00	0,16
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	400.000	400.000,00	374.060,00	0,15
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	800.000	798.080,00	762.804,00	0,31
ENEL 1.375% PERP	EUR	500.000	417.235,00	471.600,00	0,19
ENI 3.375% PERP	EUR	500.000	528.208,33	481.247,50	0,20
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	500.000	499.750,00	488.890,00	0,20
HERA 0.25% 03-12-30 EMTN	EUR	800.000	792.304,00	673.240,00	0,28
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	750.000	753.000,00	782.925,00	0,32
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	250.000	250.000,00	250.931,25	0,10
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	800.000	800.000,00	860.724,00	0,35
INTE 6.375% PERP	EUR	500.000	500.000,00	512.720,00	0,21
INTE 7.75% PERP	EUR	600.000	696.500,00	633.201,00	0,26
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	230.000	230.000,00	223.660,05	0,09
IREN 4.5% PERP	EUR	150.000	149.172,00	149.223,00	0,06
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	500.000	505.625,00	524.472,50	0,22
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	480.000	504.084,41	508.747,20	0,21
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	350.000	349.359,50	353.227,00	0,15
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	350.000	341.250,00	345.668,75	0,14
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	EUR	500.000	499.280,00	439.102,50	0,18
SNAM 4.5% PERP	EUR	400.000	397.792,00	402.402,00	0,17
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	620.000	621.407,40	667.829,90	0,28
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	730.000	727.247,90	610.681,50	0,25
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	730.000	726.977,80	700.194,10	0,29
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	600.000	596.310,00	604.509,00	0,25
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	500.000	442.990,00	493.290,00	0,20
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	640.000	640.000,00	655.724,80	0,27
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	400.000	427.300,00	413.930,00	0,17
UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	700.000	698.971,00	716.824,50	0,30
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1.450.000	1.435.239,00	1.583.392,75	0,65
Liechtenstein			462.600,00	502.727,50	0,21
SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	500.000	462.600,00	502.727,50	0,21
Luxembourg			6.593.966,00	6.606.603,75	2,72
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	600.000	611.776,00	619.767,00	0,26
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	400.000	398.064,00	398.386,00	0,16
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 08-04-25	EUR	200.000	195.360,00	201.876,00	0,08
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	650.000	643.019,00	609.956,75	0,25
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	400.000	380.528,00	397.868,00	0,16
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	500.000	472.000,00	456.525,00	0,19

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	200.000	195.548,00	205.006,00	0,08
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	400.000	400.000,00	400.334,00	0,16
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.125% 07-03-27	EUR	500.000	454.560,00	486.415,00	0,20
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	650.000	650.000,00	667.023,50	0,27
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	300.000	300.000,00	313.534,50	0,13
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	500.000	499.890,00	504.442,50	0,21
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	200.000	200.000,00	196.840,00	0,08
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	500.000	497.675,00	487.585,00	0,20
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	300.000	299.142,00	301.828,50	0,12
TYCO ELECTRONICS GROUP 0.0% 16-02-29	EUR	400.000	396.404,00	359.216,00	0,15
Pays-Bas			18.998.826,04	18.969.568,21	7,81
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	400.000	399.996,00	401.342,00	0,17
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	500.000	495.895,00	505.292,50	0,21
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	300.000	300.000,00	301.837,50	0,12
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	300.000	300.000,00	289.068,00	0,12
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	370.000	366.995,60	388.788,60	0,16
ACHMEA BV 6.125% PERP	EUR	200.000	200.000,00	194.386,00	0,08
AKZO NOBEL NV 1.625% 14-04-30	EUR	450.000	447.286,50	414.198,00	0,17
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS LIFE 4.375% PERP	EUR	700.000	756.825,00	700.472,50	0,29
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	150.000	149.401,50	153.373,50	0,06
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	520.000	520.000,00	535.579,20	0,22
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	200.000	198.454,00	231.347,00	0,10
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	400.000	401.600,00	409.270,00	0,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	800.000	805.800,00	803.844,00	0,33
ELM BV FOR FIRMEINICH INTL 3.75% PERP	EUR	500.000	481.100,00	499.682,50	0,21
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	400.000	398.908,00	405.496,00	0,17
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	450.000	447.169,50	447.855,75	0,18
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	500.000	510.150,00	509.732,50	0,21
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	500.000	487.450,00	493.055,00	0,20
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	500.000	508.650,00	502.790,00	0,21
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.75% 02-04-27	EUR	180.000	178.992,00	177.089,40	0,07
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	300.000	298.368,00	299.796,00	0,12
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	400.000	399.632,00	400.128,00	0,16
LSEG NETHERLANDS BV 0.75% 06-04-33	EUR	500.000	395.085,00	405.162,50	0,17
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	250.000	250.000,00	248.925,00	0,10
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.375% 08-09-27	EUR	100.000	99.361,00	94.804,00	0,04
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	800.000	800.000,00	815.468,00	0,34
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	700.000	778.400,00	706.520,50	0,29
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	300.000	299.502,00	313.227,00	0,13
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	500.000	495.650,00	500.570,00	0,21
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	434.086	432.951,19	445.773,76	0,18
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	700.000	690.698,75	702.618,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	438.746,00	0,18
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	499.375,00	509.232,50	0,21
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	500.000	513.585,00	498.955,00	0,21
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	700.000	700.000,00	704.000,50	0,29
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	500.000	513.085,00	514.552,50	0,21
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	500.000	506.558,67	480.950,00	0,20
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	800.000	760.768,00	777.848,00	0,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	500.000	439.900,00	489.745,00	0,20
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	400.000	395.993,33	373.806,00	0,15
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	600.000	600.000,00	520.998,00	0,21
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	400.000	375.240,00	363.242,00	0,15
Pologne			125.000,00	128.831,88	0,05
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	125.000	125.000,00	128.831,88	0,05
Portugal			2.099.232,00	2.183.200,50	0,90
BCP 8.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	429.460,00	0,18
EDP S.A 1.7% 20-07-80	EUR	300.000	299.232,00	298.303,50	0,12
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	200.000	200.000,00	211.130,00	0,09
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	600.000	600.000,00	632.031,00	0,26
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	600.000	600.000,00	612.276,00	0,25
République tchèque			978.100,00	1.064.697,50	0,44
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	100.000	81.250,00	97.947,50	0,04
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	500.000	399.950,00	468.555,00	0,19
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	500.000	496.900,00	498.195,00	0,21
Royaume-Uni			16.155.251,35	16.296.910,93	6,71
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	750.000	770.006,25	822.468,75	0,34
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	1.000.000	1.017.378,25	1.036.160,00	0,43
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	200.000	205.696,00	195.263,00	0,08
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	500.000	500.500,00	488.397,50	0,20
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	300.000	300.000,00	309.555,00	0,13
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	EUR	540.000	540.000,00	540.359,10	0,22
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	500.000	489.446,86	477.758,75	0,20
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	400.000	402.249,48	388.914,00	0,16
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	400.000	400.000,00	403.240,00	0,17
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	500.000	462.100,00	497.937,50	0,21
BRITISH TEL 5.125% 03-10-54	EUR	450.000	447.516,00	460.626,75	0,19
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	400.000	398.996,00	413.552,00	0,17
HSBC 4.6% PERP	USD	600.000	494.661,78	492.264,39	0,20
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	500.000	504.270,50	499.927,50	0,21
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	700.000	724.545,00	700.423,50	0,29
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	900.000	896.175,00	912.915,00	0,38
LLOYDS BANKING GROUP 4.947% PERP	EUR	1.000.000	1.024.342,00	1.001.630,00	0,41
LLOYDS BANKING GROUP 6.75% PERP	USD	320.000	286.571,44	282.035,18	0,12
LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	390.000	470.134,41	454.405,81	0,19
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	500.000	584.521,86	545.862,46	0,22
NATWEST GROUP 7.5% PERP	GBP	400.000	483.383,68	464.283,92	0,19
NATWEST GROUP 8.125% PERP	USD	200.000	185.563,18	194.730,61	0,08
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	850.000	1.021.745,66	1.031.817,83	0,43
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	500.000	464.285,00	485.835,00	0,20
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	500.000,00	524.842,50	0,22
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	500.000	492.615,00	501.845,00	0,21
SSE 4.0% PERP	EUR	1.175.000	1.175.000,00	1.177.919,88	0,49
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	1.000.000	913.548,00	991.940,00	0,41
Suède			6.683.434,48	6.744.091,47	2,78
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	320.000	322.533,33	332.107,20	0,14
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	350.000	350.000,00	358.750,00	0,15
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	150.000	149.433,00	150.789,75	0,06
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.000.740,00	0,41
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	500.000	456.250,00	452.207,50	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	700.000	694.680,00	686.976,50	0,28

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	500.000	499.095,00	502.202,50	0,21
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	600.000	561.960,33	564.214,96	0,23
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	EUR	400.000	417.652,00	404.968,00	0,17
SWEDBANK AB 7.75% PERP	USD	400.000	372.300,82	382.777,26	0,16
VATTENFALL AB 3.0% 19-03-77	EUR	500.000	479.530,00	493.002,50	0,20
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.023.640,00	0,42
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200.000	200.000,00	207.206,00	0,09
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	80.000	80.000,00	83.868,80	0,03
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	100.000	100.000,00	100.640,50	0,04
Suisse			766.876,47	767.003,78	0,32
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03- 30	EUR	400.000	400.000,00	401.976,00	0,17
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	200.000	174.965,52	182.530,09	0,08
UBS GROUP AG 7.0% PERP	USD	200.000	191.910,95	182.497,69	0,08
Organismes de placement collectif			15.070.103,91	16.238.188,14	6,69
Organismes de placement collectif			15.070.103,91	16.238.188,14	6,69
France			15.070.103,91	16.238.188,14	6,69
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	824	8.933.678,91	10.211.049,20	4,21
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND FCP	EUR	61	6.136.425,00	6.027.138,94	2,48
Total du portefeuille-titres			223.637.859,20	238.022.086,87	98,04
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.537.224,21	1,05
Autres actifs/(passifs) nets				2.211.216,71	0,91
Total				242.770.527,79	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
France	29,70
Italie	11,38
Pays-Bas	10,75
Allemagne	8,35
Royaume-Uni	7,92
Espagne	5,42
États-Unis	4,93
Suisse	2,91
Suède	2,78
Luxembourg	2,72
Belgique	2,16
Irlande	1,74
Danemark	1,73
Grèce	1,24
Autriche	0,96
Portugal	0,90
Finlande	0,84
République tchèque	0,44
Norvège	0,35
Canada	0,26
Liechtenstein	0,21
Australie	0,21
Ile de Man	0,09
Pologne	0,05
Total	98,04
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,96
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	43,58
Holdings et sociétés financières	25,78
Fonds d'investissement	6,69
Energie et eau	2,73
Internet et services d'Internet	1,87
Assurances	1,72
Sociétés immobilières	1,66
Télécommunication	1,58
Articles de bureaux et ordinateurs	1,31
Constructions, matériaux de construction	1,20
Industrie agro-alimentaire	1,19
Services divers	1,07
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,06
Pétrole	0,98
Industrie aéronautique et spatiale	0,94
Distribution, commerce de détail	0,65
Institutions non classifiables / non classifiées	0,57
Chimie	0,51
Papier et bois	0,49
Electrotechnique et électronique	0,45
Bien de consommation divers	0,42
Transports	0,38
Textile et habillement	0,37
Tabac et alcool	0,31
Organisations supranationales	0,24
Agriculture et pêche	0,16
Service de santé publique et service social	0,13
Total	98,04
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,96
Total	100,00

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE
SYNERGY (fusionné le 09/08/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 09/08/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.674.949,72
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.674.891,54
Autres revenus	13	58,18
Dépenses		543.265,91
Commissions de gestion	4	285.194,54
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	60.157,88
Commissions d'administration	7	17.731,25
Frais de transaction	2.11	146.670,95
Taxe d'abonnement	9	7.487,49
Intérêts payés sur découvert bancaire		433,42
Frais bancaires		22.792,13
Autres dépenses	12	2.798,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.131.683,81
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-4.581.951,19
- change	2.4	-776.366,13
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-4.226.633,51
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.322.811,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-2.903.821,64
Dividendes versés	10	-59,22
Souscriptions d'actions		211.443,48
Rachats d'actions		-52.345.057,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-55.037.495,28
Actifs nets au début de la période		55.037.495,28
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)

Statistiques

		09/08/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	55.037.495,28	66.800.672,27
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	259.732,9680	351.229,3240
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,88	157,26	149,64
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	326,1360	493,6440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,41	133,10	127,41
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	47,0010	1.803,7550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,20	125,94	121,80
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	4.546,1470	6.511,6420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,87	99,74	94,67
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	54.799,0710	55.411,6790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,87	203,32	191,57
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	93,9980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	129,31
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0000	693,0220	693,0220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,33	202,83	191,30
Classe O EUR				
Nombre d'actions		-	-	41,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	101,47
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	10.906,9680	12.228,2970
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	206,91	220,35	210,52
Classe R USD				
Nombre d'actions		0,0000	66,5000	99,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,91	110,62	106,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 09/08/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 09/08/24
Classe A EUR	259.732,9680	1.365,0880	261.098,0560	0,0000
Classe A USD	326,1360	0,0000	326,1360	0,0000
Classe B EUR	47,0010	0,0000	47,0010	0,0000
Classe CR EUR	4.546,1470	0,0000	4.546,1470	0,0000
Classe I EUR	54.799,0710	0,0000	54.799,0710	0,0000
Classe K EUR	693,0220	0,0000	693,0220	0,0000
Classe R EUR	10.906,9680	0,2500	10.907,2180	0,0000
Classe R USD	66,5000	0,0000	66,5000	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		49.132.816,71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	46.733.589,06
<i>Prix de revient</i>		40.482.276,37
Banques à vue		1.657.640,54
A recevoir sur investissements vendus		631.860,51
A recevoir sur souscriptions		889,55
Dividendes à recevoir, nets		108.837,05
Passifs		541.084,73
A payer sur investissements achetés		158.709,99
A payer sur rachats		18.719,04
Frais à payer		238.624,08
Autres passifs		125.031,62
Valeur nette d'inventaire		48.591.731,98

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		919.277,41
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		919.240,14
Intérêts bancaires		31,58
Autres revenus	13	5,69
Dépenses		1.738.091,57
Commissions de gestion	4	787.866,68
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	174.224,65
Commissions d'administration	7	45.444,31
Frais de transaction	2.11	690.369,14
Taxe d'abonnement	9	23.387,16
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.173,13
Frais bancaires		3.859,90
Autres dépenses	12	10.766,60
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-818.814,16
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	7.588.817,15
- contrats de change à terme	2.7	-4.590,06
- change	2.4	-1.158.531,81
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		5.606.881,12
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.016.316,62
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.590.564,50
Souscriptions d'actions		1.224.793,36
Rachats d'actions		-7.404.142,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-1.588.784,50
Actifs nets au début de l'exercice		50.180.516,48
Actifs nets à la fin de l'exercice		48.591.731,98

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	48.591.731,98	50.180.516,48	79.271.741,82
Classe A EUR				
Nombre d'actions		229.061,5920	255.921,8490	394.423,3400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	180,38	165,02	160,50
Classe A USD				
Nombre d'actions		11.483,5010	11.909,8930	21.723,3850
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,05	116,21	113,70
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.304,1350	1.800,5000	1.656,0890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,18	115,43	112,27
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		8.802,6780	17.267,4230	33.873,0960
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,25	90,95	87,70
Classe CR USD				
Nombre d'actions		211,7800	253,2310	207,1010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,22	103,60	100,51
Classe I EUR				
Nombre d'actions		23.997,7690	23.980,0630	48.973,7410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,19	137,18	131,44
Classe I USD				
Nombre d'actions		9.321,0350	12.729,0350	35.778,3220
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,02	109,06	105,12
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	610,0000	2.560,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	130,48	126,76
Classe K EUR				
Nombre d'actions		29,5170	29,5170	29,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	183,39	165,41	158,60
Classe N EUR				
Nombre d'actions		23,5000	23,5000	23,5000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,58	132,47	127,24
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.079,6230	1.594,8950	2.241,2160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,17	124,16	121,24
Classe R USD				
Nombre d'actions		26,7840	29,2880	189,9930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,72	92,47	90,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	255.921,8490	2.464,5230	29.324,7800	229.061,5920
Classe A USD	11.909,8930	190,0000	616,3920	11.483,5010
Classe B EUR	1.800,5000	124,6590	621,0240	1.304,1350
Classe CR EUR	17.267,4230	5.301,7530	13.766,4980	8.802,6780
Classe CR USD	253,2310	60,0710	101,5220	211,7800
Classe I EUR	23.980,0630	1.226,2560	1.208,5500	23.997,7690
Classe I USD	12.729,0350	0,0000	3.408,0000	9.321,0350
Classe J EUR	610,0000	0,0000	610,0000	0,0000
Classe K EUR	29,5170	29,5130	29,5130	29,5170
Classe N EUR	23,5000	23,5000	23,5000	23,5000
Classe R EUR	1.594,8950	14,3590	529,6310	1.079,6230
Classe R USD	29,2880	0,0000	2,5040	26,7840

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			40.482.276,37	46.733.589,06	96,18
Actions			40.482.276,37	46.733.589,06	96,18
Afrique du Sud			927.049,59	1.095.032,66	2,25
FIRSTRAND LTD	ZAR	164.058	526.880,45	593.242,88	1,22
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	41.640	400.169,14	501.789,78	1,03
Argentine			451.644,30	462.909,28	0,95
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	9.180	451.644,30	462.909,28	0,95
Bermudes			679.692,52	871.515,57	1,79
CREDICORP LTD	USD	5.057	679.692,52	871.515,57	1,79
Brésil			3.299.378,54	3.315.208,91	6,82
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	154.870	976.046,49	1.021.035,61	2,10
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	238.618	1.185.384,44	1.211.409,63	2,49
LOJAS RENNER S.A.	BRL	385.000	830.053,14	761.039,28	1,57
WEG SA	BRL	43.960	307.894,47	321.724,39	0,66
Chili			1.384.711,08	1.401.739,64	2,88
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	USD	43.388	793.676,53	915.799,30	1,88
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	13.212	591.034,55	485.940,34	1,00
Chine			13.038.512,40	15.200.617,57	31,28
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	141.360	1.867.541,42	2.152.955,03	4,43
BYD CO LTD-H	HKD	34.030	1.124.321,56	1.590.493,44	3,27
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	211.500	1.067.010,56	1.155.105,12	2,38
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	29.020	818.197,77	937.065,96	1,93
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	44.020	937.631,23	818.701,91	1,68
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	1.493	327.037,33	297.521,22	0,61
MEITUAN-CLASS B	HKD	33.500	547.930,24	621.027,33	1,28
NETEASE INC	HKD	51.930	967.654,77	976.278,81	2,01
PDD HOLDINGS INC	USD	10.816	1.105.958,25	1.185.033,88	2,44
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	196.070	962.502,11	1.080.166,22	2,22
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	67.810	2.975.586,25	4.010.038,91	8,25
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	6.392	337.140,91	376.229,74	0,77
Corée du Sud			3.582.521,64	3.309.968,50	6,81
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	3.914	582.630,13	485.253,03	1,00
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	58.970	2.465.544,67	2.142.888,08	4,41
SK HYNIX INC	KRW	5.687	534.346,84	681.827,39	1,40
États-Unis			573.313,92	619.467,14	1,27
MERCADOLIBRE INC	USD	343	573.313,92	619.467,14	1,27
Îles Caïmans			1.471.834,99	2.226.763,68	4,58
JD.COM INC-CLASS A	HKD	41.950	686.737,52	802.631,99	1,65
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	44.580	173.125,44	830.142,90	1,71
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	330.600	611.972,03	593.988,79	1,22
Inde			7.598.679,09	8.436.999,33	17,36
BAJAJ FINANCE LTD	INR	11.780	997.456,25	1.141.766,50	2,35
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	2.250	339.149,29	321.181,91	0,66
HDFC BANK LIMITED	INR	79.770	1.455.123,99	1.579.548,36	3,25
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	29.100	773.012,50	711.950,85	1,47
ICICI BANK LTD	INR	87.582	881.521,46	1.279.048,84	2,63
INFOSYS LTD	INR	8.160	151.317,54	138.815,90	0,29
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	9.330	443.386,02	479.736,24	0,99
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	23.130	511.680,13	667.840,61	1,37
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	81.700	242.457,81	256.929,23	0,53
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	76.620	1.019.904,93	1.058.171,41	2,18

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TVS MOTOR CO LTD	INR	30.600	783.669,17	802.009,48	1,65
Indonésie			574.361,44	630.724,73	1,30
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1.327.350	574.361,44	630.724,73	1,30
Mexique			1.967.603,62	1.853.224,65	3,81
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	44.683	113.806,37	94.687,76	0,19
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	64.480	611.554,26	586.882,09	1,21
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	52.580	357.290,51	337.693,08	0,69
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	327.000	884.952,48	833.961,72	1,72
Pologne			671.502,15	856.658,87	1,76
PKO BANK POLSKI SA	PLN	47.720	671.502,15	856.658,87	1,76
Taïwan			3.300.678,13	5.670.932,53	11,67
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	43.130	434.237,84	692.670,78	1,43
MEDIATEK INC	TWD	36.240	1.214.258,64	1.404.519,96	2,89
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	140.850	1.652.181,65	3.573.741,79	7,35
Thaïlande			960.792,96	781.826,00	1,61
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	578.800	960.792,96	781.826,00	1,61
Total du portefeuille-titres			40.482.276,37	46.733.589,06	96,18
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.657.640,54	3,41
Autres actifs/(passifs) nets				200.502,38	0,41
Total				48.591.731,98	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Chine	31,28
Inde	17,36
Taïwan	11,67
Brésil	6,82
Corée du Sud	6,81
Îles Caïmans	4,58
Mexique	3,82
Chili	2,89
Afrique du Sud	2,25
Bermudes	1,80
Pologne	1,76
Thaïlande	1,61
Indonésie	1,30
États-Unis	1,28
Argentine	0,95
Total	96,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,82
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,74
Holdings et sociétés financières	17,78
Electronique et semi-conducteurs	16,44
Internet et services d'Internet	5,83
Industrie automobile	5,25
Distribution, commerce de détail	4,89
Electrotechnique et électronique	3,55
Chimie	3,18
Energie et eau	2,63
Construction de machines et appareils	2,59
Assurances	2,22
Sociétés immobilières	1,88
Bien de consommation divers	1,71
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,47
Articles de bureaux et ordinateurs	1,43
Transports	1,21
Restauration, industrie hôtelière	0,77
Tabac et alcool	0,61
Total	96,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		240.116.754,68
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	237.566.987,26
<i>Prix de revient</i>		260.015.041,11
Banques à vue		1.827.152,38
Dépôts de garantie		320.000,00
A recevoir sur investissements vendus		144.735,69
A recevoir sur souscriptions		8.188,02
Dividendes à recevoir, nets		249.691,33
Passifs		2.350.578,35
A payer sur investissements achetés		372.469,95
A payer sur rachats		405.650,30
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	419.879,19
Frais à payer		1.152.578,91
Valeur nette d'inventaire		237.766.176,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.396.076,12
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.388.076,01
Intérêts bancaires		4.746,94
Autres revenus	13	3.253,17
Dépenses		6.917.503,75
Commissions de gestion	4	4.177.629,95
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	842.400,02
Commissions d'administration	7	286.092,99
Frais de transaction	2.11	1.380.941,08
Taxe d'abonnement	9	115.770,17
Intérêts payés sur découvert bancaire		17.587,00
Frais bancaires		50.586,76
Autres dépenses	12	46.495,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-1.521.427,63
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	27.114.249,15
- contrats de change à terme	2.7	-1.908.037,64
- change	2.4	2.259.458,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		25.944.242,31
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-52.370.338,20
- contrats de change à terme	2.7	115.277,49
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-26.310.818,40
Dividendes versés	10	-140,14
Souscriptions d'actions		105.760.749,07
Rachats d'actions		-189.933.861,91
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-110.484.071,38
Actifs nets au début de l'exercice		348.250.247,71
Actifs nets à la fin de l'exercice		237.766.176,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	237.766.176,33	348.250.247,71	399.454.547,10
Classe A EUR				
Nombre d'actions		449.089,9860	541.977,0730	716.157,8430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	327,97	357,39	289,07
Classe A EUR (HE)				
Nombre d'actions		164.564,7090	199.444,5380	424.455,5410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	184,37	204,34	170,03
Classe A USD				
Nombre d'actions		40.328,7310	54.964,7920	75.414,6200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	306,00	333,39	271,27
Classe B EUR				
Nombre d'actions		9.030,6920	14.002,4920	19.549,8750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	287,87	313,69	253,72
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		87.740,0850	30.385,6220	42.346,4540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,00	178,41	143,94
Classe CR EUR (HE)				
Nombre d'actions		-	-	28.818,8100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	90,19
Classe CR USD				
Nombre d'actions		7.135,7170	6.130,5530	7.252,2780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,27	163,44	132,65
Classe I EUR				
Nombre d'actions		36.039,5900	58.303,9860	122.705,2470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	428,63	462,83	370,67
Classe I EUR (HE)				
Nombre d'actions		9.991,0520	4.489,6570	15.919,9920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	192,21	211,48	174,34
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.719,0130	18.444,2700	70.048,6410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	321,94	347,57	280,02
Classe J EUR				
Nombre d'actions		15,0000	30,0000	30,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	319,65	346,59	279,79
Classe J EUR (HE)				
Nombre d'actions		125,4780	125,4780	125,4780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,42	128,62	106,17
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7,4000	7,4000	7,4000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	527,46	569,85	456,71
Classe N EUR				
Nombre d'actions		336,9450	336,9450	4.959,8450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	188,34	202,96	162,19
Classe N EUR (HE)				
Nombre d'actions		13.034,4080	25.348,3650	87.087,1060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,06	135,13	111,09
Classe N USD				
Nombre d'actions		16,7000	16,7000	16,7000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	227,17	244,68	196,67
Classe O EUR				
Nombre d'actions		37,7590	37,7590	37,7590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,45	164,26	131,84

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Classe P EUR				
Nombre d'actions		-	329.329,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	124,95	-
Classe R EUR				
Nombre d'actions		18.391,7540	14.596,6410	24.535,7740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	446,38	488,76	396,90
Classe R USD				
Nombre d'actions		1.226,0020	1.733,7210	1.770,7740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	229,42	251,15	205,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	541.977,0730	134.322,4400	227.209,5270	449.089,9860
Classe A EUR (HE)	199.444,5380	70.353,9670	105.233,7960	164.564,7090
Classe A USD	54.964,7920	2.102,3030	16.738,3640	40.328,7310
Classe B EUR	14.002,4920	2.803,7740	7.775,5740	9.030,6920
Classe CR EUR	30.385,6220	73.680,4310	16.325,9680	87.740,0850
Classe CR USD	6.130,5530	1.920,1640	915,0000	7.135,7170
Classe I EUR	58.303,9860	30.201,7410	52.466,1370	36.039,5900
Classe I EUR (HE)	4.489,6570	7.292,1910	1.790,7960	9.991,0520
Classe I USD	18.444,2700	6.813,7430	14.539,0000	10.719,0130
Classe J EUR	30,0000	10,0000	25,0000	15,0000
Classe J EUR (HE)	125,4780	125,4780	125,4780	125,4780
Classe K EUR	7,4000	7,4000	7,4000	7,4000
Classe N EUR	336,9450	1,0000	1,0000	336,9450
Classe N EUR (HE)	25.348,3650	0,0000	12.313,9570	13.034,4080
Classe N USD	16,7000	16,7000	16,7000	16,7000
Classe O EUR	37,7590	37,7590	37,7590	37,7590
Classe P EUR	329.329,0000	88.500,0000	417.829,0000	0,0000
Classe R EUR	14.596,6410	7.745,6720	3.950,5590	18.391,7540
Classe R USD	1.733,7210	58,9910	566,7100	1.226,0020

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			250.077.779,29	227.766.345,71	95,79
Actions			250.077.779,29	227.766.345,71	95,79
Bermudes			10.894.995,41	6.905.573,04	2,90
VALARIS LTD	USD	190.000	10.894.995,41	6.905.573,04	2,90
Canada			6.663.223,70	6.292.082,08	2,65
CENTERRA GOLD INC	CAD	650.000	3.762.029,11	3.817.135,14	1,61
LUNDIN MINING CORP	CAD	330.000	2.901.194,59	2.474.946,94	1,04
États-Unis			214.327.709,52	197.530.364,35	83,08
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	110.000	9.046.393,00	8.197.556,01	3,45
ALLSTATE CORP	USD	18.000	2.117.997,89	3.450.527,68	1,45
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	60.000	2.853.983,11	4.829.105,72	2,03
AT&T INC	USD	300.000	6.427.620,75	7.854.101,09	3,30
BANK OF AMERICA CORP	USD	250.000	6.942.874,45	9.657.933,72	4,06
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	280.000	10.265.568,03	8.872.801,33	3,73
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	90.000	5.611.031,23	5.889.742,64	2,48
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.350.000	7.542.169,25	7.823.551,19	3,29
CHART INDUSTRIES INC	USD	20.000	2.221.545,63	2.672.838,36	1,12
CITIGROUP INC	USD	50.000	2.566.732,37	3.285.965,56	1,38
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	380.000	5.591.918,28	2.891.686,72	1,22
CONOCOPHILLIPS	USD	65.000	5.323.557,94	6.319.477,87	2,66
COTY INC-CL A	USD	1.100.000	9.297.223,65	5.570.264,77	2,34
CVS HEALTH CORP	USD	130.010	9.648.340,15	8.154.209,87	3,43
DENTSPLY SIRONA INC	USD	600.000	14.791.356,50	8.298.463,25	3,49
FIFTH THIRD BANCORP	USD	120.000	4.019.030,37	4.354.749,12	1,83
HALLIBURTON CO	USD	160.000	4.938.008,97	3.757.822,63	1,58
KENVUE INC	USD	250.000	5.262.476,39	5.549.898,17	2,33
MASTEC INC	USD	24.000	1.454.315,91	2.593.075,36	1,09
METLIFE INC	USD	90.000	4.368.355,04	6.689.594,52	2,81
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	62.500	6.121.214,71	6.606.415,48	2,78
MOSAIC CO/THE	USD	280.000	9.011.958,34	7.001.296,06	2,94
NOBLE CORP PLC	USD	160.000	6.127.080,60	3.510.461,03	1,48
NOV INC	USD	250.000	4.436.564,54	3.522.495,83	1,48
O-I GLASS INC	USD	470.015	6.076.424,19	4.990.809,16	2,10
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	675.000	7.805.175,86	5.136.548,79	2,16
PFIZER INC	USD	350.000	11.928.519,05	8.210.516,57	3,45
PULTEGROUP INC	USD	75.000	5.024.362,08	7.137.567,12	3,00
SCHLUMBERGER LTD	USD	220.000	8.992.821,71	8.513.238,29	3,58
SEALED AIR CORP	USD	150.000	4.932.979,33	4.013.145,71	1,69
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	220.000	8.744.578,10	9.238.289,21	3,89
VIATRIS INC	USD	350.000	3.724.792,65	2.822.162,56	1,19
WEYERHAEUSER CO	USD	250.000	7.359.450,66	6.776.522,87	2,85
WHIRLPOOL CORP	USD	40.000	3.751.288,79	3.337.530,09	1,40
Irlande			18.191.850,66	17.038.326,24	7,17
MEDTRONIC PLC	USD	80.000	6.191.566,84	6.655.063,88	2,80
PERRIGO CO PLC	USD	400.000	12.000.283,82	10.383.262,36	4,37
Organismes de placement collectif			9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
Organismes de placement collectif			9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
Luxembourg			9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	8.470	9.937.261,82	9.800.641,55	4,12
Total du portefeuille-titres			260.015.041,11	237.566.987,26	99,92
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.147.152,38	0,90
Autres actifs/(passifs) nets				-1.947.963,31	-0,82
Total				237.766.176,33	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	83,08
Irlande	7,17
Luxembourg	4,12
Bermudes	2,90
Canada	2,65
Total	99,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,08
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,90
Holdings et sociétés financières	19,52
Industrie pharmaceutique et cosmétique	17,61
Pétrole	11,46
Fonds d'investissement	4,12
Assurances	3,48
Service de santé publique et service social	3,29
Constructions, matériaux de construction	3,00
Chimie	2,95
Sociétés immobilières	2,85
Métaux et pierres précieuses	2,65
Biotechnologie	2,48
Bien de consommation divers	1,40
Construction de machines et appareils	1,12
Electrotechnique et électronique	1,09
Total	99,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,08
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		399.913.611,29
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	394.506.980,35
<i>Prix de revient</i>		428.054.938,66
Banques à vue		4.202.468,88
A recevoir sur investissements vendus		786.304,85
A recevoir sur souscriptions		26.844,14
Dividendes à recevoir, nets		391.013,07
Passifs		2.571.414,85
A payer sur investissements achetés		424.001,51
A payer sur rachats		196.034,65
Frais à payer		1.951.378,69
Valeur nette d'inventaire		397.342.196,44

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.881.423,81
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.881.379,57
Intérêts bancaires		2,98
Autres revenus	13	41,26
Dépenses		10.051.759,03
Commissions de gestion	4	6.692.743,42
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.421.074,97
Commissions d'administration	7	361.426,63
Frais de transaction	2.11	1.298.662,96
Taxe d'abonnement	9	184.169,03
Intérêts payés sur découvert bancaire		12.024,02
Frais bancaires		13.013,22
Autres dépenses	12	68.644,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-4.170.335,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	42.908.559,94
- contrats de change à terme	2.7	698,37
- change	2.4	3.961.930,03
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		42.700.853,12
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-71.374.511,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-28.673.658,48
Souscriptions d'actions		107.123.431,29
Rachats d'actions		-232.465.462,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-154.015.689,26
Actifs nets au début de l'exercice		551.357.885,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		397.342.196,44

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	397.342.196,44	551.357.885,70	489.087.224,01
Classe A EUR				
Nombre d'actions		235.466,5210	299.440,0400	288.408,0400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.348,64	1.440,23	1.381,91
Classe A USD				
Nombre d'actions		13.906,1890	21.458,1440	24.077,0050
Valeur nette d'inventaire par action	USD	290,44	310,10	299,32
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		27.945,7920	47.120,7440	47.778,3270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	169,17	179,10	170,45
Classe CR USD				
Nombre d'actions		2.943,9980	783,9980	1.046,9980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,99	103,74	99,21
Classe I EUR				
Nombre d'actions		82.727,7370	89.744,0060	109.091,0920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	506,45	535,53	508,87
Classe I USD				
Nombre d'actions		11.456,0000	31.571,0000	28.371,3350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	157,67	166,69	159,33
Classe K EUR				
Nombre d'actions		54,9870	128,1760	130,2160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	447,07	473,20	450,05
Classe N EUR				
Nombre d'actions		175.301,1750	320.132,1060	97.007,1750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,96	160,94	152,14
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.481,3790	1.945,5540	2.612,2130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	432,98	464,24	447,22

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	299.440,0400	54.011,1640	117.984,6830	235.466,5210
Classe A USD	21.458,1440	796,9510	8.348,9060	13.906,1890
Classe CR EUR	47.120,7440	69.648,2340	88.823,1860	27.945,7920
Classe CR USD	783,9980	2.446,9980	286,9980	2.943,9980
Classe I EUR	89.744,0060	33.742,9150	40.759,1840	82.727,7370
Classe I USD	31.571,0000	195,0000	20.310,0000	11.456,0000
Classe K EUR	128,1760	6,7370	79,9260	54,9870
Classe N EUR	320.132,1060	7.210,0000	152.040,9310	175.301,1750
Classe R EUR	1.945,5540	1,1910	465,3660	1.481,3790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			425.958.082,48	392.394.816,05	98,75
Actions			425.958.082,48	392.394.816,05	98,75
Allemagne			26.036.825,31	22.405.577,17	5,64
BIONTECH SE-ADR	USD	82.310	10.221.801,55	6.938.667,47	1,75
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	311.770	15.815.023,76	15.466.909,70	3,89
Belgique			7.831.111,68	14.694.697,50	3,70
UCB SA	EUR	90.290	7.831.111,68	14.694.697,50	3,70
Chine			8.302.698,83	6.203.738,56	1,56
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	8.748.000	8.302.698,83	6.203.738,56	1,56
Danemark			3.997.774,56	3.148.540,33	0,79
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	50.000	3.997.774,56	3.148.540,33	0,79
États-Unis			253.503.634,23	220.526.038,31	55,50
ABBOTT LABORATORIES	USD	79.630	5.788.397,13	9.778.670,15	2,46
ARCELLX INC	USD	45.480	2.295.235,10	2.761.977,41	0,70
ARVINAS INC	USD	130.000	2.812.379,81	844.843,55	0,21
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	569.190	27.255.487,36	18.036.820,68	4,54
BEIGENE LTD-ADR	USD	59.460	10.129.899,20	14.981.696,17	3,77
BIOGEN INC	USD	59.680	15.201.329,87	7.560.276,99	1,90
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	247.980	19.235.123,36	16.228.204,22	4,08
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	94.300	3.699.295,37	8.806.687,65	2,22
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	186.700	10.373.239,61	10.541.411,78	2,65
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.817.800	8.099.554,51	10.534.556,56	2,65
CVS HEALTH CORP	USD	159.180	10.098.668,90	9.983.748,38	2,51
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	205.680	7.270.435,50	2.588.612,85	0,65
DENTSPLY SIRONA INC	USD	863.400	21.072.605,35	11.941.488,61	3,01
ELEVANCE HEALTH INC	USD	19.790	5.527.951,70	7.968.763,56	2,01
EXACT SCIENCES CORP	USD	284.300	15.124.913,22	11.393.581,74	2,87
GERON CORP	USD	2.130.000	8.709.059,15	3.135.252,73	0,79
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	124.200	3.791.296,07	3.468.907,61	0,87
IQVIA HOLDINGS INC	USD	67.200	13.578.636,88	10.967.746,71	2,76
MERCK & CO. INC.	USD	106.380	6.570.630,32	8.839.723,01	2,22
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	2.635.500	15.329.020,21	2.878.994,63	0,72
PFIZER INC	USD	594.300	19.355.651,70	13.941.457,14	3,51
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	60.000	2.326.849,01	2.451.212,74	0,62
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	252.600	6.722.602,92	4.480.481,39	1,13
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32.030	8.068.402,97	14.754.793,56	3,71
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	24.040	5.066.969,01	11.656.128,49	2,93
Îles Caïmans			11.658.315,21	9.655.771,45	2,43
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3.000.000	11.658.315,21	9.655.771,45	2,43
Irlande			25.479.383,46	24.680.895,39	6,21
ICON PLC	USD	45.080	9.096.804,21	7.302.859,84	1,84
MEDTRONIC PLC	USD	208.900	16.382.579,25	17.378.035,55	4,37
Pays-Bas			16.911.796,81	17.064.711,08	4,29
ARGENX SE	EUR	18.380	8.252.653,99	9.936.228,00	2,50
QIAGEN N.V.	EUR	194.369	8.659.142,82	7.128.483,08	1,79
Royaume-Uni			27.884.004,46	24.636.355,86	6,20
ASTRAZENECA PLC	GBP	154.070	15.350.405,06	20.719.409,45	5,21
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	3.204.200	12.533.599,40	3.916.946,41	0,99
Suisse			44.352.537,93	49.378.490,40	12,43
LONZA GROUP AG-REG	CHF	20.386	11.338.384,41	11.565.042,32	2,91
NOVARTIS AG-REG	CHF	192.450	15.504.630,58	19.701.080,83	4,96

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	59.590	17.509.522,94	18.112.367,25	4,56
Organismes de placement collectif			2.096.856,18	2.112.164,30	0,53
Organismes de placement collectif			2.096.856,18	2.112.164,30	0,53
France			378.832,18	382.299,00	0,10
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM C	EUR	2.850	378.832,18	382.299,00	0,10
Luxembourg			1.718.024,00	1.729.865,30	0,44
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	1.495	1.718.024,00	1.729.865,30	0,44
Total du portefeuille-titres			428.054.938,66	394.506.980,35	99,29
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				4.202.468,88	1,06
Autres actifs/(passifs) nets				-1.367.252,79	-0,34
Total				397.342.196,44	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	55,50
Suisse	12,43
Irlande	6,21
Royaume-Uni	6,20
Allemagne	5,64
Pays-Bas	4,29
Belgique	3,70
Îles Caïmans	2,43
Chine	1,56
Danemark	0,79
Luxembourg	0,44
France	0,10
Total	99,29
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,71
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	25,95
Holdings et sociétés financières	22,59
Biotechnologie	20,35
Banques, institutions financières	18,60
Service de santé publique et service social	4,66
Services divers	3,70
Chimie	2,91
Fonds d'investissement	0,53
Total	99,29
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,71
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		17.043.479,75
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	16.548.430,46
<i>Prix de revient</i>		13.659.975,39
Banques à vue		477.942,26
A recevoir sur souscriptions		500,58
Dividendes à recevoir, nets		16.606,45
Passifs		74.015,05
A payer sur rachats		5.509,88
Frais à payer		68.505,17
Valeur nette d'inventaire		16.969.464,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		413.903,41
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		403.246,72
Intérêts reçus sur obligations, nets		10.517,71
Intérêts bancaires		138,98
Dépenses		420.813,63
Commissions de gestion	4	255.632,43
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	68.774,77
Commissions d'administration	7	32.089,95
Frais de transaction	2.11	43.770,39
Taxe d'abonnement	9	9.981,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.479,34
Frais bancaires		2.616,75
Autres dépenses	12	6.468,89
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-6.910,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.586.609,54
- contrats de change à terme	2.7	-12.916,75
- change	2.4	278.844,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.845.626,58
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.754.439,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		91.187,56
Dividendes versés	10	-7,50
Souscriptions d'actions		1.587.562,80
Rachats d'actions		-10.216.102,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-8.537.359,25
Actifs nets au début de l'exercice		25.506.823,95
Actifs nets à la fin de l'exercice		16.969.464,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	16.969.464,70	25.506.823,95	28.091.135,66
Classe A EUR				
Nombre d'actions		64.924,1270	97.239,4820	127.791,6940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	250,45	250,04	207,90
Classe A USD				
Nombre d'actions		48,6400	413,1710	1.411,3000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,91	196,41	164,27
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	750,0000	1.244,3190
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	180,55	150,11
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.231,9260	1.284,5100	3.454,9680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,45	130,59	108,03
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0750	0,0750	0,2630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	28.935,07	28.679,60	23.675,82
Classe K GBP				
Nombre d'actions		-	-	42,0130
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	108,43
Classe N EUR				
Nombre d'actions		24,7300	24,7300	24,7300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	153,49	152,03	125,43
Classe R EUR				
Nombre d'actions		2.177,3730	3.300,6740	3.598,3260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	244,41	244,99	204,51

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A EUR	97.239,4820	6.215,9840	38.531,3390	64.924,1270
Classe A USD	413,1710	10,7490	375,2800	48,6400
Classe B EUR	750,0000	0,0000	750,0000	0,0000
Classe CR EUR	1.284,5100	0,0000	52,5840	1.231,9260
Classe I EUR	0,0750	0,0630	0,0630	0,0750
Classe N EUR	24,7300	24,7300	24,7300	24,7300
Classe R EUR	3.300,6740	47,0640	1.170,3650	2.177,3730

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			13.501.110,20	16.380.676,80	96,53
Actions			13.501.110,20	16.380.676,80	96,53
Allemagne					
SAP SE	EUR	1.008	112.759,64	246.355,20	1,45
Bermudes					
VALARIS LTD	USD	5.504	304.128,93	200.043,55	1,18
Canada					
KINAXIS INC	CAD	2.643	283.239,31	269.723,02	1,59
LUNDIN MINING CORP	CAD	24.320	176.050,09	182.396,09	1,07
Espagne					
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5.092	251.496,11	358.986,00	2,12
États-Unis					
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5.387	487.204,60	401.456,67	2,37
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	2.074	205.674,49	662.865,91	3,91
AT&T INC	USD	6.825	141.621,46	178.680,80	1,05
AUTOLIV INC	USD	2.171	172.537,87	177.767,96	1,05
BANK OF AMERICA CORP	USD	7.486	144.383,72	289.197,17	1,70
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17.408	1.071.095,85	551.634,73	3,25
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	4.850	402.058,69	317.391,69	1,87
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	4.356	304.932,42	421.727,90	2,49
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	74.360	282.737,01	430.932,79	2,54
CONOCOPHILLIPS	USD	2.851	123.874,50	277.182,02	1,63
CVS HEALTH CORP	USD	9.575	582.375,25	600.542,72	3,54
EXACT SCIENCES CORP	USD	3.348	196.211,96	134.174,15	0,79
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	15.630	310.577,82	137.460,66	0,81
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3.010	400.568,74	272.856,14	1,61
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	2.638	213.945,16	457.559,41	2,70
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	2.495	224.297,15	279.226,58	1,65
LAZARD INC	USD	9.647	260.947,34	386.701,63	2,28
NETAPP INC	USD	1.922	75.305,62	156.293,72	0,92
NEXTERA ENERGY INC	USD	9.845	632.735,28	646.095,21	3,81
REGAL REXNORD CORP	USD	1.345	207.764,25	141.759,16	0,84
SCHLUMBERGER LTD	USD	22.948	488.833,85	888.008,15	5,23
SYSCO CORP	USD	9.101	465.592,76	632.233,88	3,73
TERADYNE INC	USD	4.353	359.941,96	332.862,25	1,96
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	5.128	340.313,22	345.886,02	2,04
VECTRUS INC	USD	3.370	139.813,91	153.025,83	0,90
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.623	441.747,90	851.005,91	5,01
Finlande					
NESTE OYJ	EUR	14.340	301.962,48	122.377,56	0,72
France					
AMUNDI SA	EUR	3.061	170.041,09	220.392,00	1,30
MICHELIN (CGDE)	EUR	5.591	135.298,65	181.204,31	1,07
THALES SA	EUR	2.719	213.140,01	667.786,40	3,94
VINCI SA	EUR	1.861	157.454,72	216.434,30	1,28
Hong-Kong					
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	142.700	400.569,01	236.013,71	1,39
Inde					
MAKEMYTRIP LTD	USD	3.117	77.711,76	282.757,67	1,67
Irlande					
MEDTRONIC PLC	USD	6.531	592.713,87	543.302,78	3,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Israël			376.056,83	831.331,98	4,90
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	3.940	376.056,83	831.331,98	4,90
Italie			309.685,54	470.304,36	2,77
FINECOBANK SPA	EUR	25.848	309.685,54	470.304,36	2,77
Japon			341.814,31	251.341,60	1,48
FANUC CORP	JPY	10.000	341.814,31	251.341,60	1,48
Pays-Bas			137.913,95	337.280,16	1,99
AIRBUS SE	EUR	2.072	137.913,95	337.280,16	1,99
Singapour			250.867,53	371.136,44	2,19
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	157.100	250.867,53	371.136,44	2,19
Suisse			231.113,59	266.980,61	1,57
NOVARTIS AG-REG	CHF	2.608	231.113,59	266.980,61	1,57
Organismes de placement collectif			158.865,19	167.753,66	0,99
Organismes de placement collectif			158.865,19	167.753,66	0,99
France			158.865,19	167.753,66	0,99
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM BH	USD	1.500	158.865,19	167.753,66	0,99
Total du portefeuille-titres			13.659.975,39	16.548.430,46	97,52
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				477.942,26	2,82
Autres actifs/(passifs) nets				-56.908,02	-0,34
Total				16.969.464,70	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	59,66
France	8,57
Israël	4,90
Irlande	3,20
Italie	2,77
Canada	2,66
Singapour	2,19
Espagne	2,12
Pays-Bas	1,99
Inde	1,67
Suisse	1,57
Japon	1,48
Allemagne	1,45
Hong-Kong	1,39
Bermudes	1,18
Finlande	0,72
Total	97,52
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,48
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,44
Internet et services d'Internet	15,09
Holdings et sociétés financières	13,26
Pétrole	6,87
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,74
Industrie aéronautique et spatiale	4,10
Assurances	3,91
Energie et eau	3,81
Biotechnologie	2,66
Service de santé publique et service social	2,54
Télécommunication	2,19
Electronique et semi-conducteurs	1,96
Restauration, industrie hôtelière	1,67
Constructions, matériaux de construction	1,65
Electrotechnique et électronique	1,48
Sociétés immobilières	1,39
Métaux et pierres précieuses	1,07
Industrie automobile	1,05
Fonds d'investissement	0,99
Articles de bureaux et ordinateurs	0,92
Services divers	0,90
Construction de machines et appareils	0,83
Total	97,52
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,48
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		100.366.548,50
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	99.514.778,95
<i>Prix de revient</i>		<i>108.001.974,93</i>
Banques à vue		683.855,09
A recevoir sur souscriptions		148.337,36
Dividendes à recevoir, nets		19.577,10
Passifs		536.886,81
A payer sur rachats		128.408,34
Frais à payer		408.478,47
Valeur nette d'inventaire		99.829.661,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.616.808,77
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.606.627,88
Intérêts bancaires		108,42
Autres revenus	13	10.072,47
Dépenses		2.731.225,65
Commissions de gestion	4	1.573.320,25
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	345.240,97
Commissions d'administration	7	131.047,91
Frais de transaction	2.11	599.411,58
Taxe d'abonnement	9	56.387,25
Intérêts payés sur découvert bancaire		40,07
Frais bancaires		6.988,02
Autres dépenses	12	18.789,60
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-114.416,88
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-16.497.749,53
- contrats de change à terme	2.7	1.647,27
- change	2.4	1.384.633,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-15.225.886,02
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	57.821.816,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		42.595.930,39
Dividendes versés	10	-1.417,50
Souscriptions d'actions		36.264.293,36
Rachats d'actions		-114.632.310,84
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-35.773.504,59
Actifs nets au début de l'exercice		135.603.166,28
Actifs nets à la fin de l'exercice		99.829.661,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	99.829.661,69	135.603.166,28	264.447.428,84
Classe A AUD				
Nombre d'actions		5.145,1810	4.974,3640	5.016,5140
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	132,59	92,23	116,65
Classe A EUR				
Nombre d'actions		195.793,2200	229.439,1610	371.954,3060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	330,67	240,86	310,87
Classe A USD				
Nombre d'actions		74.500,5850	86.852,1410	103.701,1740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,37	79,65	103,42
Classe B USD				
Nombre d'actions		278,4420	278,4420	278,4420
Valeur nette d'inventaire par action	USD	64,23	46,77	60,72
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		38.851,6140	806.434,8150	690.404,4710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,95	69,35	88,82
Classe CR USD				
Nombre d'actions		56.640,5890	59.640,4410	68.662,8330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,24	68,12	87,76
Classe I EUR				
Nombre d'actions		12.395,4600	34.713,6220	174.308,1930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	184,61	133,14	170,11
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.607,0000	53.343,5000	434.531,1330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,05	64,21	82,53
Classe J EUR				
Nombre d'actions		2.433,9610	3.620,0000	6.633,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,82	102,71	131,51
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		-	-	1.590,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	89,53
Classe K EUR				
Nombre d'actions		4.106,0190	729,7370	3.354,0290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	240,82	173,86	222,35
Classe N EUR				
Nombre d'actions		131.943,5840	72.643,5840	72.643,5840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,46	74,54	95,14
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.701,5170	1.849,8940	2.110,9050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	174,08	127,44	165,27
Classe R USD				
Nombre d'actions		232,0230	266,0230	416,4310
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,98	69,52	90,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A AUD	4.974,3640	297,3890	126,5720	5.145,1810
Classe A EUR	229.439,1610	60.573,4210	94.219,3620	195.793,2200
Classe A USD	86.852,1410	7.206,5870	19.558,1430	74.500,5850
Classe B USD	278,4420	63,4420	63,4420	278,4420
Classe CR EUR	806.434,8150	113.577,9610	881.161,1620	38.851,6140
Classe CR USD	59.640,4410	2.159,5150	5.159,3670	56.640,5890
Classe I EUR	34.713,6220	13.984,4180	36.302,5800	12.395,4600
Classe I USD	53.343,5000	1.251,0000	43.987,5000	10.607,0000
Classe J EUR	3.620,0000	0,0000	1.186,0390	2.433,9610
Classe K EUR	729,7370	3.640,0000	263,7180	4.106,0190
Classe N EUR	72.643,5840	72.808,5840	13.508,5840	131.943,5840
Classe R EUR	1.849,8940	126,3600	274,7370	1.701,5170
Classe R USD	266,0230	0,0000	34,0000	232,0230

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			106.330.668,43	99.514.778,95	99,68
Actions			106.330.668,43	99.514.778,95	99,68
Chine			69.529.034,41	65.887.001,47	66,00
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	72.000	9.944.147,10	8.813.701,17	8,83
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	620.700	2.976.984,85	1.624.811,11	1,63
BYD CO LTD-H	HKD	62.000	1.865.681,23	2.897.754,72	2,90
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	475.000	2.516.481,73	2.594.207,73	2,60
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	54.786	1.614.664,61	1.769.059,12	1,77
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	532.244	1.060.444,42	1.534.228,17	1,54
GOERTEK INC -A	CNY	529.807	2.254.027,31	1.767.984,75	1,77
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	138.612	1.032.088,41	804.424,89	0,81
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	340.474	2.364.364,72	2.138.475,59	2,14
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	60.000	1.164.802,04	1.115.904,46	1,12
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	8.002	1.573.542,51	1.594.618,10	1,60
MEITUAN-CLASS B	HKD	232.104	4.728.090,27	4.302.773,96	4,31
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	245.386	2.051.798,93	2.459.091,44	2,46
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	28.000	1.155.492,29	1.486.985,05	1,49
NETEASE INC-ADR	USD	31.800	2.365.225,82	3.029.861,14	3,04
NIO INC - ADR	USD	233.030	4.578.262,37	821.925,85	0,82
PDD HOLDINGS INC	USD	15.000	1.266.724,14	1.643.445,66	1,65
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	1.195.210	2.495.908,46	1.718.058,11	1,72
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	664.900	5.142.719,34	3.662.990,37	3,67
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	753.482	2.624.370,25	1.834.335,69	1,84
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	229.890	2.411.058,05	1.951.697,52	1,96
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	163.040	6.968.392,53	9.641.597,75	9,66
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	42.980	1.310.565,47	2.529.780,04	2,53
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	94.673	1.553.452,21	829.988,25	0,83
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	567.000	2.509.745,35	3.319.300,83	3,32
États-Unis			2.833.376,93	2.726.782,72	2,73
BEIGENE LTD	HKD	93.000	1.666.000,68	1.839.129,97	1,84
SAMSONITE GROUP S.A.	HKD	405.000	1.167.376,25	887.652,75	0,89
Hong-Kong			5.528.971,02	3.656.854,95	3,66
AIA GROUP LTD	HKD	150.100	1.416.359,32	1.046.590,44	1,05
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.087.700	2.687.190,10	1.798.963,63	1,80
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	224.290	1.425.421,60	811.300,88	0,81
Îles Caïmans			25.966.762,58	24.284.280,85	24,33
AKESO INC	HKD	130.000	1.058.392,22	1.178.682,34	1,18
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	HKD	1.769.000	2.151.640,68	1.252.400,56	1,25
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	USD	159.464	3.330.564,86	2.821.104,46	2,83
JD.COM INC-CLASS A	HKD	113.852	2.481.396,88	2.178.337,47	2,18
LI AUTO INC - ADR	USD	32.814	766.803,32	765.518,24	0,77
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	39.730	2.639.082,48	1.758.462,60	1,76
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	180.000	769.624,99	3.351.855,60	3,36
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	177.150	1.876.596,83	1.230.984,14	1,23
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	221.940	3.831.712,96	2.714.152,38	2,72
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	249.750	2.025.331,56	3.331.695,52	3,34
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	905.000	4.259.882,29	2.912.824,39	2,92
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	490.000	775.733,51	788.263,15	0,79
Macao			1.348.421,09	800.390,28	0,80
SANDS CHINA LTD	HKD	431.200	1.348.421,09	800.390,28	0,80
Taïwan			1.124.102,40	2.159.468,68	2,16
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	85.110	1.124.102,40	2.159.468,68	2,16
Autres valeurs mobilières			1.671.306,50	-	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Actions			1.671.306,50	-	0,00
Hong-Kong			1.671.306,50	-	0,00
UNTRADE.HUA HAN HEALTH	HKD	9.290.000	1.671.306,50	-	0,00
Total du portefeuille-titres			108.001.974,93	99.514.778,95	99,68
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				683.855,09	0,69
Autres actifs/(passifs) nets				-368.972,35	-0,37
Total				99.829.661,69	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Chine	66,00
Îles Caïmans	24,33
Hong-Kong	3,66
États-Unis	2,73
Taiwan	2,16
Macao	0,80
Total	99,68
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,32
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	20,67
Internet et services d'Internet	13,04
Art graphique, maison d'édition	6,16
Banques, institutions financières	5,97
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,24
Electronique et semi-conducteurs	5,06
Electrotechnique et électronique	5,04
Assurances	4,72
Service de santé publique et service social	4,48
Constructions, matériaux de construction	4,28
Restauration, industrie hôtelière	4,12
Biotechnologie	4,10
Bien de consommation divers	3,36
Construction de machines et appareils	3,26
Sociétés immobilières	2,92
Textile et habillement	2,12
Photographie et optique	1,95
Tabac et alcool	1,60
Industrie automobile	1,59
Total	99,68
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,32
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		2.343.004.439,02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.225.078.517,31
<i>Prix de revient</i>		<i>2.147.335.984,53</i>
Banques à vue		107.550.841,61
Dépôts de garantie		1.770.000,00
A recevoir sur investissements vendus		4.818.683,04
A recevoir sur souscriptions		2.334.570,04
Dividendes à recevoir, nets		1.451.827,02
Passifs		32.825.411,01
A payer sur investissements achetés		21.241.470,14
A payer sur rachats		1.835.745,45
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.640.726,04
Frais à payer		8.107.469,38
Valeur nette d'inventaire		2.310.179.028,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		38.936.367,13
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		38.909.447,79
Intérêts reçus sur obligations, nets		7.053,78
Intérêts bancaires		19.123,78
Autres revenus	13	741,78
Dépenses		37.742.650,43
Commissions de gestion	4	22.207.888,70
Commissions de performance	5	111.074,31
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	6.107.649,69
Commissions d'administration	7	1.393.515,55
Frais de transaction	2.11	6.898.923,78
Taxe d'abonnement	9	602.627,37
Intérêts payés sur découvert bancaire		19.742,17
Frais bancaires		71.955,61
Autres dépenses	12	329.273,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.193.716,70
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	276.484.096,31
- contrats de change à terme	2.7	-2.578.199,87
- change	2.4	-4.844.644,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		270.254.969,13
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-191.242.916,17
- contrats de change à terme	2.7	-492.495,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		78.519.557,37
Dividendes versés	10	-530.167,64
Souscriptions d'actions		1.161.630.926,34
Rachats d'actions		-1.053.504.572,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs		186.115.743,92
Actifs nets au début de l'exercice		2.124.063.284,09
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.310.179.028,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	2.310.179.028,01	2.124.063.284,09	1.462.274.476,25
Classe A CHF				
Nombre d'actions		44.171,2060	30.406,6280	20.331,5680
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	267,98	262,43	216,74
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.867.439,9010	2.116.684,6770	1.853.661,1710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	303,09	291,63	236,07
Classe A USD				
Nombre d'actions		199.003,5630	164.117,6020	140.466,9960
Valeur nette d'inventaire par action	USD	291,80	280,71	228,57
Classe B EUR				
Nombre d'actions		34.467,2480	32.621,7770	7.411,0130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	213,84	205,75	166,56
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		227.885,0110	33.646,7840	71.112,8060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	221,88	213,23	171,46
Classe CR USD				
Nombre d'actions		55.643,8110	36.541,7870	12.332,2360
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,78	187,89	151,99
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		460.631,5710	252.255,2890	229.173,0580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	223,40	213,35	171,56
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		6.519,7440	3.970,2330	2.815,0340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,21	188,11	152,16
Classe CRM EUR (HE)				
Nombre d'actions		944.455,0290	1.250.601,1300	25.455,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,42	124,12	102,36
Classe I EUR				
Nombre d'actions		566.128,1630	732.345,3540	726.214,7200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	329,50	313,90	251,88
Classe I USD				
Nombre d'actions		207.871,3300	119.087,2970	95.771,7440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	319,06	303,90	245,32
Classe J EUR				
Nombre d'actions		34.870,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,04	-	-
Classe J USD				
Nombre d'actions		56.828,9730	93.449,0000	145.577,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	191,76	183,75	148,55
Classe K EUR				
Nombre d'actions		235.102,3080	157.624,4010	202.973,3180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	228,55	217,95	174,86
Classe N CHF				
Nombre d'actions		9.470,000	2.920,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	110,62	107,15	-
Classe N EUR				
Nombre d'actions		802.867,1250	1.037.830,4470	836.267,7120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	352,20	335,19	268,39
Classe N USD				
Nombre d'actions		225.430,4700	275.049,1210	248.157,7910
Valeur nette d'inventaire par action	USD	256,36	243,93	196,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Classe N2 EUR (HE)				
Nombre d'actions		757.061,5790	582.481,8680	577.368,2110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,16	166,16	136,62
Classe P EUR				
Nombre d'actions		1.599.837,7970	1.453.073,3600	1.784.102,6880
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,62	140,13	111,91
Classe P USD				
Nombre d'actions		360.277,9820	1.165.920,3520	1.131.176,3990
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,46	142,79	114,72
Classe R EUR				
Nombre d'actions		40.293,1430	164.670,0210	25.519,9470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	297,59	287,70	233,92
Classe R USD				
Nombre d'actions		2.442,0440	434,8920	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,03	120,88	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF	30.406,6280	20.289,7560	6.525,1780	44.171,2060
Classe A EUR	2.116.684,6770	1.521.539,2300	770.784,0060	2.867.439,9010
Classe A USD	164.117,6020	70.047,8510	35.161,8900	199.003,5630
Classe B EUR	32.621,7770	13.642,4810	11.797,0100	34.467,2480
Classe CRD EUR	33.646,7840	219.851,5160	25.613,2890	227.885,0110
Classe CR USD	36.541,7870	32.192,1270	13.090,1030	55.643,8110
Classe CR EUR	252.255,2890	304.523,1070	96.146,8250	460.631,5710
Classe CRD USD	3.970,2330	3.417,7100	868,1990	6.519,7440
Classe CRM EUR (HE)	1.250.601,1300	235.242,6830	541.388,7840	944.455,0290
Classe I EUR	732.345,3540	307.074,7300	473.291,9210	566.128,1630
Classe I USD	119.087,2970	180.594,7310	91.810,6980	207.871,3300
Classe J EUR	0,000	35.085,000	215,000	34.870,000
Classe J USD	93.449,0000	57.837,7940	94.457,8210	56.828,9730
Classe K EUR	157.624,4010	103.883,4650	26.405,5580	235.102,3080
Classe N CHF	2.920,000	6.550,000	0,000	9.470,000
Classe N EUR	1.037.830,4470	210.921,9740	445.885,2960	802.867,1250
Classe N USD	275.049,1210	203.640,7330	253.259,3840	225.430,4700
Classe N2 EUR (HE)	582.481,8680	202.206,4390	27.626,7280	757.061,5790
Classe P EUR	1.453.073,3600	635.330,8720	488.566,4350	1.599.837,7970
Classe P USD	1.165.920,3520	523.654,7150	1.329.297,0850	360.277,9820
Classe R EUR	164.670,0210	12.309,5210	136.686,3990	40.293,1430
Classe R USD	434,8920	2.007,1920	0,0400	2.442,0440

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			2.101.293.331,59	2.175.764.909,37	94,18
Actions			2.101.293.331,59	2.175.764.909,37	94,18
Canada			77.450.560,78	70.381.142,47	3,05
KINAXIS INC	CAD	662.360	68.246.897,16	67.595.058,60	2,93
THINKIFIC LABS INC-SUB VTG	CAD	1.665.971	9.203.663,62	2.786.083,87	0,12
Chine			54.972.419,22	78.561.905,71	3,40
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	430.418	38.529.914,21	52.688.550,40	2,28
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	437.520	16.442.505,01	25.873.355,31	1,12
Corée du Sud			17.646.310,87	30.925.613,98	1,34
SK HYNIX INC	KRW	257.945	17.646.310,87	30.925.613,98	1,34
Espagne			18.609.724,29	34.883.881,50	1,51
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.780.700	18.609.724,29	34.883.881,50	1,51
États-Unis			1.120.989.426,31	1.078.514.708,82	46,69
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1.410.013	123.236.449,57	105.078.732,18	4,55
ALPHABET INC-CL A	USD	647.330	67.114.819,95	92.670.904,65	4,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	747.726	20.997.905,71	28.885.952,58	1,25
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	552.610	60.188.738,78	53.501.160,71	2,32
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	4.334.700	42.384.391,94	36.236.197,93	1,57
DATADOG INC - CLASS A	USD	333.070	32.606.648,02	30.590.515,37	1,32
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	181.880	4.449.043,37	9.770.872,43	0,42
EVENTBRITE INC-CLASS A	USD	4.769.300	30.335.611,05	9.316.073,88	0,40
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	64.416	3.990.230,75	11.172.914,05	0,48
HUBSPOT INC	USD	31.356	17.769.444,75	16.583.382,00	0,72
ILLUMINA INC	USD	435.794	50.144.667,76	32.008.790,93	1,39
MATCH GROUP INC	USD	3.776.950	137.774.203,12	109.091.686,72	4,72
MICROSOFT CORP	USD	118.501	37.809.044,04	41.181.346,41	1,78
NETAPP INC	USD	492.801	37.292.878,13	40.073.726,94	1,73
NVIDIA CORP	USD	424.870	6.312.735,82	42.628.597,11	1,85
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	14.145.800	48.249.109,28	15.452.734,68	0,67
SCHLUMBERGER LTD	USD	2.908.970	115.720.109,04	112.567.067,21	4,87
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	76.560	29.016.587,81	35.275.576,37	1,53
TOAST INC-CLASS A	USD	409.150	6.860.638,75	12.563.882,15	0,54
UNITY SOFTWARE INC	USD	1.470.900	26.471.566,70	26.675.551,75	1,15
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	300.910	51.624.701,73	64.524.887,34	2,79
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.137.020	120.651.539,83	131.730.445,47	5,70
ZIPRECRUITER INC-A	USD	3.839.150	49.988.360,41	20.933.709,96	0,91
France			349.888.135,88	396.516.608,84	17,16
ARAMIS GROUP SAS	EUR	4.170.204	29.859.706,54	31.610.146,32	1,37
AXA SA	EUR	1.437.890	33.119.387,43	56.652.866,00	2,45
BIOMERIEUX	EUR	403.130	40.593.245,07	46.037.446,00	1,99
EXOSENS SAS	EUR	1.158.890	23.630.128,08	39.205.248,70	1,70
ORANGE	EUR	12.641.278	130.912.433,53	151.632.129,61	6,56
OVH GROUPE SAS	EUR	5.647.659	63.686.182,37	42.329.204,21	1,83
THALES SA	EUR	118.280	28.087.052,86	29.049.568,00	1,26
Inde			6.297.162,22	16.034.289,95	0,69
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	549.500	6.297.162,22	16.034.289,95	0,69
Israël			34.356.907,68	59.625.281,47	2,58
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	282.587	34.356.907,68	59.625.281,47	2,58
Japon			29.613.675,84	25.724.812,52	1,11
FANUC CORP	JPY	1.023.500	29.613.675,84	25.724.812,52	1,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Jersey			36.986.691,22	20.115.691,54	0,87
CLARIVATE PLC	USD	5.529.000	36.986.691,22	20.115.691,54	0,87
Pays-Bas			100.759.354,79	76.702.602,46	3,32
ARCADIS NV	EUR	1.092.460	63.437.409,66	51.345.620,00	2,22
TOMTOM NV	EUR	5.381.363	37.321.945,13	25.356.982,46	1,10
Royaume-Uni			27.785.905,45	28.991.969,89	1,25
WISE PLC - A	GBP	2.567.400	27.785.905,45	28.991.969,89	1,25
Singapour			111.865.853,67	128.754.997,68	5,57
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	6.335.800	29.935.295,90	26.570.240,70	1,15
KEPPEL DC REIT	SGD	29.647.391	40.517.288,31	43.902.397,31	1,90
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	24.670.600	41.413.269,46	58.282.359,67	2,52
Suisse			59.544.454,19	62.166.848,03	2,69
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	204.530	59.544.454,19	62.166.848,03	2,69
Taiwan			54.526.749,18	67.864.554,51	2,94
MEDIATEK INC	TWD	550.000	24.141.999,10	21.315.838,27	0,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.834.600	30.384.750,08	46.548.716,24	2,01
Organismes de placement collectif			46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
Organismes de placement collectif			46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
France			46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM BH	USD	441.100	46.042.652,94	49.313.607,94	2,13
Total du portefeuille-titres			2.147.335.984,53	2.225.078.517,31	96,32
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				109.320.841,61	4,73
Autres actifs/(passifs) nets				-24.220.330,91	-1,05
Total				2.310.179.028,01	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	46,69
France	19,30
Singapour	5,57
Chine	3,40
Pays-Bas	3,32
Canada	3,05
Taiwan	2,94
Suisse	2,69
Israël	2,58
Espagne	1,51
Corée du Sud	1,34
Royaume-Uni	1,26
Japon	1,11
Jersey	0,87
Inde	0,69
Total	96,32
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,68
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	29,93
Banques, institutions financières	21,61
Internet et services d'Internet	14,79
Télécommunication	7,25
Electronique et semi-conducteurs	4,88
Pétrole	4,87
Constructions, matériaux de construction	2,22
Fonds d'investissement	2,13
Electrotechnique et électronique	2,04
Sociétés immobilières	1,90
Articles de bureaux et ordinateurs	1,73
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,39
Services divers	0,91
Biotechnologie	0,67
Total	96,32
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,68
Total	100,00

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY
EURO CORE (fusionné le 29/05/24)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 29/05/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.169.960,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.169.960,50
Dépenses		534.313,31
Commissions de gestion	4	286.903,51
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	60.528,09
Commissions d'administration	7	12.644,84
Frais de transaction	2.11	162.790,98
Taxe d'abonnement	9	8.357,68
Intérêts payés sur découvert bancaire		261,85
Autres dépenses	12	2.826,36
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.635.647,19
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	29.975.364,70
- change	2.4	407.193,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		32.018.205,56
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-29.791.303,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.226.901,84
Souscriptions d'actions		116.860,11
Rachats d'actions		-122.566.104,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-120.222.342,82
Actifs nets au début de la période		120.222.342,82
Actifs nets à la fin de la période		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Statistiques

		29/05/24	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	-	120.222.342,82	117.020.021,41
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	181.179,8380	198.776,0750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	552,06	541,85	457,60
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	485,6100	635,6100
Valeur nette d'inventaire par action	USD	208,10	202,85	172,33
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	4.523,4960	5.301,1900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	451,75	443,40	376,01
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	2.815,4300	3.037,0640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,54	123,16	103,75
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	10.132,3290	13.422,9670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	274,34	268,84	224,81
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	40,8820
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	102,06
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0000	8.000,0000	10.788,0470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	274,34	245,25	205,28
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0070	26.403,7790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,86	132,86	112,22
Classe O EUR				
Nombre d'actions		0,0000	120.346,0000	146.877,6260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,19	122,65	104,25
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	723,1160	719,1160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	226,01	221,97	188,21
Classe R USD				
Nombre d'actions		-	-	36,7730
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	93,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 29/05/24

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 29/05/24
Classe A EUR	181.179,8380	217,4240	181.397,2620	0,0000
Classe A USD	485,6100	0,0000	485,6100	0,0000
Classe B EUR	4.523,4960	1,0000	4.524,4960	0,0000
Classe CR EUR	2.815,4300	0,0000	2.815,4300	0,0000
Classe I EUR	10.132,3290	0,0000	10.132,3290	0,0000
Classe K EUR	8.000,0000	0,0000	8.000,0000	0,0000
Classe N EUR	0,0070	0,0000	0,0070	0,0000
Classe O EUR	120.346,0000	0,0000	120.346,0000	0,0000
Classe R EUR	723,1160	0,0000	723,1160	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		104.716.989,37
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	101.054.792,45
<i>Prix de revient</i>		90.292.969,96
Banques à vue		3.549.979,44
A recevoir sur souscriptions		48.293,04
Dividendes à recevoir, nets		63.924,44
Passifs		659.985,88
Banques à vue		31.008,51
A payer sur rachats		156.026,24
Frais à payer		472.951,13
Valeur nette d'inventaire		104.057.003,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.415.267,42
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.415.248,07
Intérêts bancaires		7,59
Autres revenus	13	11,76
Dépenses		2.281.360,60
Commissions de gestion	4	1.463.226,39
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	264.026,28
Commissions d'administration	7	175.834,74
Frais de transaction	2.11	299.976,66
Taxe d'abonnement	9	38.005,84
Intérêts payés sur découvert bancaire		12.926,41
Frais bancaires		5.514,06
Autres dépenses	12	21.850,22
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-866.093,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	6.967.943,93
- contrats de change à terme	2.7	-52.804,10
- change	2.4	1.413.413,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		7.462.460,08
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.682.084,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.780.376,04
Dividendes versés	10	-2.562,57
Souscriptions d'actions		40.073.702,12
Rachats d'actions		-53.067.415,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.215.899,62
Actifs nets au début de l'exercice		113.272.903,11
Actifs nets à la fin de l'exercice		104.057.003,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	104.057.003,49	113.272.903,11	153.150.249,30
Classe A CHF				
Nombre d'actions		-	500,0000	10.500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	101,43	87,42
Classe A EUR				
Nombre d'actions		470.629,9260	533.070,4930	545.577,3780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,95	113,32	95,79
Classe A USD				
Nombre d'actions		227,5290	227,5290	227,5290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,89	98,46	83,73
Classe B EUR				
Nombre d'actions		165,9320	268,6580	305,9330
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,77	105,25	88,96
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		16.879,7530	20.951,9600	30.343,1860
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,43	121,93	102,45
Classe CR USD				
Nombre d'actions		258,4560	258,4560	258,4560
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,89	102,77	86,87
Classe I EUR				
Nombre d'actions		163.319,3460	147.382,0790	356.462,5220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,61	116,99	98,11
Classe I USD				
Nombre d'actions		213.889,5600	196.892,3230	479.662,6120
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,49	103,16	87,03
Classe J EUR				
Nombre d'actions		61.247,0000	93.294,0000	176.249,2810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,97	110,52	92,69
Classe K EUR				
Nombre d'actions		3.499,9640	32.838,8920	72.425,8920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,72	115,26	96,77
Classe K USD				
Nombre d'actions		43,4340	43,4340	43,4340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,33	120,70	101,90
Classe R EUR				
Nombre d'actions		355,9980	354,0620	479,7650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,50	104,38	88,54

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF	500,0000	0,0000	500,0000	0,0000
Classe A EUR	533.070,4930	188.117,2940	250.557,8610	470.629,9260
Classe A USD	227,5290	56,9320	56,9320	227,5290
Classe B EUR	268,6580	35,5160	138,2420	165,9320
Classe CR EUR	20.951,9600	7.310,9100	11.383,1170	16.879,7530
Classe CR USD	258,4560	15,2840	15,2840	258,4560
Classe I EUR	147.382,0790	55.439,6840	39.502,4170	163.319,3460
Classe I USD	196.892,3230	101.815,4850	84.818,2480	213.889,5600
Classe J EUR	93.294,0000	3.702,0000	35.749,0000	61.247,0000
Classe K EUR	32.838,8920	8.064,8770	37.403,8050	3.499,9640
Classe K USD	43,4340	43,4340	43,4340	43,4340
Classe R EUR	354,0620	181,6530	179,7170	355,9980

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			89.723.657,24	100.484.077,38	96,57
Actions			89.723.657,24	100.484.077,38	96,57
Allemagne			1.062.026,91	887.166,00	0,85
SPRINGER NATURE AG & CO KGAA	EUR	46.940	1.062.026,91	887.166,00	0,85
Belgique			830.168,43	1.111.745,25	1,07
UCB SA	EUR	6.831	830.168,43	1.111.745,25	1,07
Canada			3.102.122,27	2.464.459,00	2,37
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	27.360	3.102.122,27	2.464.459,00	2,37
Espagne			1.897.158,12	1.788.250,10	1,72
CELLNEX TELECOM SA	EUR	54.470	1.897.158,12	1.788.250,10	1,72
États-Unis			49.145.836,12	55.761.495,14	53,59
ADOBE INC	USD	7.116	2.955.621,87	2.526.568,67	2,43
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	22.437	2.810.250,37	2.429.809,54	2,34
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	21.707	2.808.144,71	2.964.466,43	2,85
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	92.677	4.859.608,07	2.936.802,18	2,82
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9.678	1.607.272,51	2.278.657,42	2,19
CBRE GROUP INC - A	USD	11.589	1.124.500,39	1.403.082,23	1,35
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	33.688	2.438.545,84	2.922.204,78	2,81
DEERE & CO	USD	2.975	965.095,86	1.292.646,04	1,24
ELEVANCE HEALTH INC	USD	9.138	4.070.728,81	3.679.563,49	3,54
EXELON CORP	USD	58.442	2.080.559,27	2.493.063,65	2,40
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	13.388	1.139.298,61	2.322.140,05	2,23
MARSH & MCLENNAN COS	USD	11.318	2.241.190,94	2.556.870,52	2,46
METLIFE INC	USD	41.540	3.227.330,34	3.087.619,51	2,97
MICROSOFT CORP	USD	16.739	4.409.306,34	5.817.120,17	5,59
MSA SAFETY INC	USD	11.575	1.795.522,28	1.571.872,57	1,51
NVIDIA CORP	USD	11.075	561.837,72	1.111.190,98	1,07
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	13.766	2.250.012,71	2.387.449,03	2,29
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	20.820	1.335.579,72	1.272.483,24	1,22
S&P GLOBAL INC	USD	8.075	2.776.761,74	3.798.285,04	3,65
STRIDE INC	USD	19.418	761.093,34	2.274.002,04	2,19
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	14.288	2.927.574,68	4.635.597,56	4,45
France			5.669.154,96	7.463.452,30	7,17
BIOMERIEUX	EUR	18.923	1.833.370,19	2.161.006,60	2,08
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	13.985	1.327.519,02	1.962.095,50	1,89
HERMES INTERNATIONAL	EUR	787	1.127.691,29	1.897.457,00	1,82
MICHELIN (CGDE)	EUR	44.520	1.380.574,46	1.442.893,20	1,39
Hong-Kong			2.633.282,09	2.034.053,04	1,95
AIA GROUP LTD	HKD	291.720	2.633.282,09	2.034.053,04	1,95
Îles Caïmans			578.987,14	611.810,43	0,59
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	13.823	578.987,14	611.810,43	0,59
Irlande			7.557.208,99	7.341.126,42	7,05
ACCENTURE PLC-CL A	USD	11.638	3.182.337,91	3.361.897,35	3,23
MEDTRONIC PLC	USD	47.834	4.374.871,08	3.979.229,07	3,82
Israël			1.871.999,23	2.843.619,55	2,73
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	13.477	1.871.999,23	2.843.619,55	2,73
Japon			2.436.279,69	3.330.700,23	3,20
SONY GROUP CORP	JPY	142.900	2.436.279,69	3.330.700,23	3,20
Pays-Bas			1.594.871,14	1.547.118,00	1,49
ASML HOLDING NV	EUR	2.553	1.594.871,14	1.547.118,00	1,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			6.161.252,62	7.186.822,01	6,91
INTERTEK GROUP PLC	GBP	21.592	1.303.829,08	1.291.365,96	1,24
RELX PLC	GBP	72.620	2.022.468,81	3.360.904,10	3,23
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	260.570	2.834.954,73	2.534.551,95	2,44
Suède			1.138.241,59	1.271.388,94	1,22
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	68.600	1.138.241,59	1.271.388,94	1,22
Suisse			1.766.352,44	1.761.388,96	1,69
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.795	1.766.352,44	1.761.388,96	1,69
Taiwan			2.278.715,50	3.079.482,01	2,96
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	121.370	2.278.715,50	3.079.482,01	2,96
Organismes de placement collectif			569.312,72	570.715,07	0,55
Organismes de placement collectif			569.312,72	570.715,07	0,55
France			569.312,72	570.715,07	0,55
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	49	569.312,72	570.715,07	0,55
Total du portefeuille-titres			90.292.969,96	101.054.792,45	97,11
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				3.518.970,93	3,38
Autres actifs/(passifs) nets				-516.759,89	-0,50
Total				104.057.003,49	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,59
France	7,72
Irlande	7,05
Royaume-Uni	6,91
Japon	3,20
Taïwan	2,96
Israël	2,73
Canada	2,37
Hong-Kong	1,95
Espagne	1,72
Suisse	1,69
Pays-Bas	1,49
Suède	1,22
Belgique	1,07
Allemagne	0,85
Îles Caïmans	0,59
Total	97,11
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,89
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	18,17
Holdings et sociétés financières	15,93
Internet et services d'Internet	10,30
Art graphique, maison d'édition	6,88
Services divers	6,19
Electronique et semi-conducteurs	5,29
Energie et eau	5,25
Assurances	4,41
Service de santé publique et service social	4,12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,82
Sociétés immobilières	3,78
Textile et habillement	3,06
Bien de consommation divers	2,81
Construction de machines et appareils	2,46
Transports	2,37
Télécommunication	1,72
Fonds d'investissement	0,55
Total	97,11
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,89
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		29.465.375,20
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.551.112,03
<i>Prix de revient</i>		25.220.199,20
Banques à vue		1.320.472,34
A recevoir sur investissements vendus		1.351.974,46
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	241.816,37
Passifs		975.110,13
Appel de marge		260.000,00
A payer sur investissements achetés		634.395,30
A payer sur rachats		9.755,71
Frais à payer		70.959,12
Valeur nette d'inventaire		28.490.265,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		104.945,11
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		103.601,34
Intérêts bancaires		781,86
Autres revenus	13	561,91
Dépenses		346.831,20
Commissions de gestion	4	232.412,60
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	48.391,46
Commissions d'administration	7	14.343,08
Frais de transaction	2.11	35.399,77
Taxe d'abonnement	9	7.509,08
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.584,17
Autres dépenses	12	5.191,04
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-241.886,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.026.690,39
- contrats de change à terme	2.7	37.222,92
- change	2.4	103.622,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		925.649,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	62.958,73
- contrats de change à terme	2.7	37.791,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.026.399,92
Souscriptions d'actions		6.366,26
Rachats d'actions		-3.626.976,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.594.210,42
Actifs nets au début de l'exercice		31.084.475,49
Actifs nets à la fin de l'exercice		28.490.265,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Statistiques

		31/03/25	31/03/24	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	28.490.265,07	31.084.475,49	32.108.415,34
Classe A CHF				
Nombre d'actions		8.311,2970	11.200,5630	13.890,3520
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	93,50	93,93	91,45
Classe A EUR				
Nombre d'actions		21.361,0180	39.637,0430	51.052,1290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,05	120,22	114,25
Classe A USD				
Nombre d'actions		169.031,4360	169.051,9370	174.778,2600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,14	137,86	129,07
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	-	51,4370
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	87,17
Classe B USD				
Nombre d'actions		-	-	32,2300
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	96,61
Classe D EUR				
Nombre d'actions		9.947,1660	10.528,0100	11.293,3180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,40	113,47	107,58
Classe D USD				
Nombre d'actions		-	-	44,4650
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,95
Classe E CHF				
Nombre d'actions		3.060,0000	3.060,0000	3.060,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	81,63	81,65	79,15
Classe E EUR				
Nombre d'actions		-	-	34,2670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	90,18
Classe M EUR				
Nombre d'actions		12.173,9960	23.083,9960	30.776,4430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,77	92,81	87,48
Classe R EUR				
Nombre d'actions		709,0790	709,0790	761,0930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,54	90,53	86,14

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A CHF	11.200,5630	0,0000	2.889,2660	8.311,2970
Classe A EUR	39.637,0430	49,2960	18.325,3210	21.361,0180
Classe A USD	169.051,9370	0,0000	20,5010	169.031,4360
Classe D EUR	10.528,0100	3,6250	584,4690	9.947,1660
Classe E CHF	3.060,0000	0,0000	0,0000	3.060,0000
Classe M EUR	23.083,9960	0,0000	10.910,0000	12.173,9960
Classe R EUR	709,0790	0,0000	0,0000	709,0790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			25.220.199,20	26.551.112,03	93,19
Organismes de placement collectif			25.220.199,20	26.551.112,03	93,19
France			8.398.869,32	9.316.955,49	32,70
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE ACTION I EUR	EUR	19.144	1.861.858,27	2.227.553,95	7,82
EDR SICAV EQUITY US SOLVE PART ACTION I EUR H	EUR	21.084	2.471.627,51	2.702.788,73	9,49
GROUPAMA EURO CONVERTIBLE - IC	EUR	6.862	1.247.188,13	1.268.238,54	4,45
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - IC	EUR	12.030	1.513.374,00	1.662.906,90	5,84
SCOR SUSTAINABLE EURO HIGH YIELD C EUR	EUR	667	1.304.821,41	1.455.467,37	5,11
Irlande			3.507.530,02	3.618.793,14	12,70
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR	EUR	10.950	1.019.553,78	1.002.910,50	3,52
PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMUL	USD	70.949	1.452.054,13	1.575.696,16	5,53
PIMCO GIS GLOBAL LOW DURATION REAL RETURN FUND INSTITUTIONA	USD	83.478	1.035.922,11	1.040.186,48	3,65
Luxembourg			13.313.799,86	13.615.363,40	47,79
ABERDEEN STANDARD SICAV I EMERGING MARKETS CORPORATE BOND F	USD	76.000	1.237.454,04	1.242.566,93	4,36
AXA IM FIIS EUROPE SHORT DURATION HIGH YIELD BC	EUR	10.920	1.592.363,30	1.658.967,92	5,82
BGF SUST EMSDB USDD	USD	25.997	634.395,30	634.395,30	2,23
BL-BOND DOLLAR-BI	USD	909	772.671,66	774.310,91	2,72
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I EUR ACC	EUR	1.021	1.442.015,25	1.555.495,62	5,46
DWS INVEST ESG EURO BONDS (SHORT) FC	EUR	1.022	165.159,02	166.450,16	0,58
DWS INV VAR INCOME STR CREDIT -FC- CAP	EUR	3.940	528.488,38	581.416,95	2,04
GENERALI INV VAR EEU BONDS B CAP	EUR	6.592	1.266.546,73	1.274.035,63	4,47
GSF III GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY I CAP USD	USD	61	912.138,63	858.459,78	3,01
JPM EUROPE HIGH YLD BD I (ACC)	EUR	10.817	1.408.566,99	1.420.839,53	4,99
MSI EUROP.CURREN.HIGH YIELD Z	EUR	20.606	1.339.917,81	1.416.867,18	4,97
MSI SHORT MATURITY EURO CL.Z	EUR	18.470	600.458,40	603.598,29	2,12
OSTRUM EURO HIGH INC-IAEUR	EUR	7.600	1.413.624,35	1.427.959,20	5,01
Total du portefeuille-titres			25.220.199,20	26.551.112,03	93,19
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.060.472,34	3,72
Autres actifs/(passifs) nets				878.680,70	3,08
Total				28.490.265,07	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	47,79
France	32,70
Irlande	12,70
Total	93,19
Autres actifs/(passifs) et liquidités	6,81
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	93,19
Total	93,19
Autres actifs/(passifs) et liquidités	6,81
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des actifs nets au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		57.041.142,08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	53.935.717,90
<i>Prix de revient</i>		53.044.121,31
Banques à vue		1.697.136,32
Banques à vue chez le broker		206.279,36
Dépôts de garantie		410.000,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	105.091,54
Intérêts à recevoir, nets		686.916,96
Passifs		1.858.050,48
A payer sur investissements achetés		1.287.018,78
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	492.596,27
Frais à payer		78.435,43
Valeur nette d'inventaire		55.183.091,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/24 au 31/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.566.264,73
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.552.924,63
Intérêts reçus sur swaps		1.317,04
Intérêts bancaires		11.624,81
Autres revenus	13	398,25
Dépenses		278.533,51
Commissions de gestion	4	167.074,45
Commissions de dépositaire	6	14.699,74
Commissions d'administration	7	35.827,71
Frais de transaction	2.11	35.549,74
Taxe d'abonnement	9	4.399,60
Intérêts payés sur découvert bancaire		13.059,17
Intérêts payés sur swaps		933,36
Frais bancaires		979,62
Autres dépenses	12	6.010,12
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.287.731,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	140.995,49
- contrats de change à terme	2.7	989.436,55
- contrats futures	2.8	-83.543,99
- change	2.4	-264.470,04
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.070.149,23
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	783.844,11
- contrats de change à terme	2.7	-437.613,40
- contrats futures	2.8	60.383,05
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.476.762,99
Souscriptions d'actions		45.739.718,15
Rachats d'actions		-1.509.070,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		46.707.410,31
Actifs nets au début de l'exercice		8.475.681,29
Actifs nets à la fin de l'exercice		55.183.091,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Statistiques

		31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	USD	55.183.091,60	8.475.681,29
Classe A USD			
Nombre d'actions		3.162,6930	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,04	103,88
Classe D EUR (H)			
Nombre d'actions		2.691,271	1.161,870
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,87	100,70
Classe K EUR			
Nombre d'actions		130.003,508	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,38	-
Classe K USD			
Nombre d'actions		77.113,7100	61.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,70	104,14
Classe O EUR (H)			
Nombre d'actions		50.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,49	-
Classe S CHF			
Nombre d'actions		15.193,104	15.429,752
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,30	100,34
Classe S EUR			
Nombre d'actions		215.223,000	1.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,69	101,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/24 au 31/03/25

	Nombre d'actions au 01/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/25
Classe A USD	10,0000	3.162,6930	10,0000	3.162,6930
Classe D EUR (H)	1.161,870	1.529,401	0,000	2.691,271
Classe K EUR	0,000	134.751,558	4.748,050	130.003,508
Classe K USD	61.800,0000	23.073,7100	7.760,0000	77.113,7100
Classe O EUR (H)	0,000	50.000,000	0,000	50.000,000
Classe S CHF	15.429,752	1.158,160	1.394,808	15.193,104
Classe S EUR	1.800,000	213.423,000	0,000	215.223,000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			51.757.102,53	52.648.753,47	95,41
Obligations			51.757.102,53	52.648.753,47	95,41
Allemagne			256.270,46	255.736,90	0,46
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-05-41	EUR	250.000	256.270,46	255.736,90	0,46
Autriche			1.086.462,00	1.101.403,00	2,00
KLABIN AUSTRIA 4.875% 19-09-27	USD	600.000	583.100,00	593.733,00	1,08
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	500.000	503.362,00	507.670,00	0,92
Bermudes			667.570,00	670.327,00	1,21
INVESTMENT ENERGY RESOURCES 6.25% 26-04-29	USD	700.000	667.570,00	670.327,00	1,21
Brésil			1.381.750,00	1.378.476,00	2,50
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	200.000	203.015,00	204.628,00	0,37
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1.300.000	1.178.735,00	1.173.848,00	2,13
Chili			6.233.101,76	6.293.693,90	11,41
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	800.000	812.400,00	819.176,00	1,48
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	EUR	400.000	353.407,65	364.577,97	0,66
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 29-01-40	EUR	200.000	149.747,11	146.784,43	0,27
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 2.55% 27-01-32	USD	1.300.000	1.102.868,00	1.121.217,50	2,03
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 25-01-50	USD	500.000	346.300,00	353.725,00	0,64
INTERCHILE 4.5% 30-06-56	USD	1.400.000	1.136.875,00	1.125.124,00	2,04
INVERSIONES CMPC 6.125% 23-06-33	USD	600.000	606.200,00	611.811,00	1,11
INVERSIONES CMPC 6.125% 26-02-34	USD	500.000	492.950,00	508.330,00	0,92
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	600.000	412.836,00	402.312,00	0,73
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	800.000	819.518,00	840.636,00	1,52
Chine			839.842,00	857.276,00	1,55
LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	800.000	839.842,00	857.276,00	1,55
Corée du Sud			7.033.099,00	7.258.912,50	13,15
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	800.000	807.136,00	821.156,00	1,49
KOOKMIN BANK 2.5% 04-11-30	USD	500.000	423.980,00	442.400,00	0,80
KOOKMIN BANK 4.5% 01-02-29	USD	600.000	572.334,00	592.779,00	1,07
KOREA EXCHANGE BANK 3.25% 30-03-27	USD	800.000	761.890,00	784.164,00	1,42
LG CHEM 3.625% 15-04-29	USD	800.000	742.864,00	762.460,00	1,38
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	900.000	912.935,00	919.071,00	1,67
SHINHAN BANK 1.375% 21-10-26	USD	500.000	449.611,00	478.155,00	0,87
SHINHAN BANK 4.375% 13-04-32	USD	700.000	646.368,00	666.676,50	1,21
SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	1.000.000	808.368,00	868.640,00	1,57
SK HYNIX 6.5% 17-01-33	USD	200.000	214.090,00	215.389,00	0,39
WOORI BANK 4.875% 26-01-28	USD	700.000	693.523,00	708.022,00	1,28
Croatie			760.592,66	781.143,12	1,42
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	700.000	760.592,66	781.143,12	1,42
Émirats Arabes Unis			2.207.277,14	2.242.727,16	4,06
COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC 5.319% 14-06-28	USD	1.000.000	1.008.200,00	1.014.660,00	1,84
NATL BANK OF ABU DHABI 1.625% 07-04-27	EUR	400.000	404.663,14	423.459,16	0,77
NATL BANK OF ABU DHABI 4.774% 06-06-28	USD	800.000	794.414,00	804.608,00	1,46

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			196.926,00	200.922,00	0,36
BANK OF CHINA NY 4.625 23-26 26/06S	USD	200.000	196.926,00	200.922,00	0,36
France			396.334,00	400.744,00	0,73
BANK OF CHINA PARIS BRANCH 4.75% 23-11-25	USD	400.000	396.334,00	400.744,00	0,73
Géorgie			705.480,00	714.948,50	1,30
GEORGIA GLOBAL UTILITIES JSC 8.875% 25-07-29	USD	700.000	705.480,00	714.948,50	1,30
Hong-Kong			4.618.553,00	4.752.466,50	8,61
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP HKG BRANCH 1.25% 04-08-25	USD	600.000	576.106,00	593.436,00	1,08
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP HKG BRANCH 5.0% 30-11-26	USD	400.000	399.660,00	404.838,00	0,73
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD HONG KONG 1.2% 10-09-25	USD	500.000	478.274,00	492.632,50	0,89
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA ASIA 1.625% 28-10-26	USD	900.000	848.501,00	864.526,50	1,57
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA ASIA 2.95% 01-06-25	USD	300.000	291.894,00	299.217,00	0,54
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	1.400.000	1.165.238,00	1.224.020,00	2,22
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.5% 10-01-28	USD	900.000	858.880,00	873.796,50	1,58
Hongrie			856.278,30	862.560,06	1,56
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	1.050.000	856.278,30	862.560,06	1,56
Îles Caïmans			2.010.962,00	2.031.958,00	3,68
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.25% 18-04-30	USD	200.000	198.452,00	204.795,00	0,37
DIB SUKUK 4.8% 16-08-28 EMTN	USD	600.000	594.394,00	602.739,00	1,09
DIB SUKUK 5.493% 30-11-27	USD	400.000	404.706,00	408.664,00	0,74
DP WORLD CRESCENT 5.5% 13-09-33	USD	800.000	813.410,00	815.760,00	1,48
Inde			2.797.454,18	2.861.503,11	5,19
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	700.000	626.130,00	654.601,50	1,19
AZURE POWER ENERGY 3.575% 19-08-26	USD	528.198	487.772,37	498.346,51	0,90
NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	781.800	790.055,81	806.903,60	1,46
PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TB 5.15% 27-04-28	USD	900.000	893.496,00	901.651,50	1,63
Indonésie			1.870.971,00	1.837.862,00	3,33
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 3.55% 09-06-51	USD	1.000.000	732.898,00	705.555,00	1,28
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 5.6% 15-11-33	USD	1.100.000	1.138.073,00	1.132.307,00	2,05
Lituanie			690.270,28	731.245,95	1,33
LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	300.000	290.088,05	310.055,78	0,56
LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.0% 14-07-27	EUR	400.000	400.182,23	421.190,17	0,76
Luxembourg			3.523.151,18	3.570.143,51	6,47
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD LUXEMBOURG 1.25% 01-09-26	USD	600.000	561.940,00	574.839,00	1,04
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 22-01-28	GBP	200.000	232.887,50	239.437,38	0,43
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	600.000	631.219,05	645.441,36	1,17
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BK OF CHINA E 4.125% 25-10-26	EUR	400.000	433.071,54	441.033,53	0,80
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	400.000	329.000,00	325.942,00	0,59
P3 GROUP SARL 4.625% 13-02-30	EUR	500.000	555.539,09	556.710,24	1,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	800.000	779.494,00	786.740,00	1,43
Maurice			2.514.937,80	2.537.349,30	4,60
GREENKO POWER II 4.3% 13-12-28	USD	751.500	680.257,80	692.909,30	1,26
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	1.000.000	1.000.000,00	989.035,00	1,79
INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	900.000	834.680,00	855.405,00	1,55
Mexique			797.120,00	807.332,00	1,46
TRUST F1401 7.375% 13-02-34	USD	800.000	797.120,00	807.332,00	1,46
Pérou			1.677.410,00	1.732.254,00	3,14
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.200.000	1.110.360,00	1.151.988,00	2,09
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15-01-34	USD	400.000	314.960,00	331.596,00	0,60
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-01-72	USD	400.000	252.090,00	248.670,00	0,45
Pologne			3.031.675,21	3.094.943,43	5,61
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	500.000	548.389,35	557.326,69	1,01
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	700.000	772.946,40	784.371,94	1,42
MBANK SPOLKA AKCYJNA 8.375% 11-09-27	EUR	600.000	675.388,37	691.412,68	1,25
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03-29	EUR	500.000	488.315,28	507.307,32	0,92
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 07-08-26	EUR	350.000	359.326,76	372.394,79	0,67
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 08-03-49	EUR	250.000	187.309,05	182.130,01	0,33
République tchèque			1.060.412,31	1.108.919,28	2,01
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	200.000	175.418,38	202.678,51	0,37
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	800.000	884.993,93	906.240,77	1,64
Roumanie			2.106.708,02	2.086.276,67	3,78
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27	EUR	800.000	900.358,20	903.601,91	1,64
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-29	EUR	256.042	265.579,20	281.547,33	0,51
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	900.000	940.770,62	901.127,43	1,63
Serbie			657.931,09	679.592,43	1,23
SERBIA INTL BOND 1.0% 23-09-28	EUR	700.000	657.931,09	679.592,43	1,23
Slovaquie			551.173,54	565.948,95	1,03
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04-10-28	EUR	500.000	551.173,54	565.948,95	1,03
Turquie			1.227.389,60	1.232.088,20	2,23
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% 02-02-27	USD	810.000	799.473,60	807.262,20	1,46
YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.25% 16-10-28	USD	400.000	427.916,00	424.826,00	0,77
Instruments du marché monétaire			1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
Bons du trésor			1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
États-Unis			1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	USD	1.300.000	1.287.018,78	1.286.964,43	2,33
Total du portefeuille-titres			53.044.121,31	53.935.717,90	97,74

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	2.313.415,68	4,19
Autres actifs/(passifs) nets	-1.066.041,98	-1,93
Total	55.183.091,60	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/25

Pays	% des actifs nets
Corée du Sud	13,15
Chili	11,40
Hong-Kong	8,61
Luxembourg	6,47
Pologne	5,61
Inde	5,19
Maurice	4,60
Émirats Arabes Unis	4,06
Roumanie	3,78
Îles Caïmans	3,68
Indonésie	3,33
Pérou	3,14
États-Unis	2,70
Brésil	2,50
Turquie	2,23
République tchèque	2,01
Autriche	2,00
Hongrie	1,56
Chine	1,55
Mexique	1,46
Croatie	1,42
Lituanie	1,33
Géorgie	1,30
Serbie	1,23
Bermudes	1,21
Slovaquie	1,03
France	0,73
Allemagne	0,46
Total	97,74
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,26
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	26,99
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	17,50
Holdings et sociétés financières	17,40
Energie et eau	10,10
Articles de bureaux et ordinateurs	5,59
Chimie	5,30
Institutions non classifiables / non classifiées	2,67
Transports	2,22
Papier et bois	2,00
Electronique et semi-conducteurs	1,96
Sociétés immobilières	1,60
Autre	1,49
Fonds d'investissement	1,46
Electrotechnique et électronique	1,46
Total	97,74
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,26
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 mars 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	481.400,00	USD	548.539,60	11/04/25	-3.868,06 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.731.600,00	USD	4.244.593,99	11/04/25	-22.548,92 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	115.988.200,00	USD	126.893.491,76	11/04/25	-1.543.495,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.569.912,81	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	1.333.400,00	USD	1.514.650,67	11/04/25	-5.407,11 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	60.823.700,00	USD	69.185.383,14	11/04/25	-333.327,19 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	4.490.200,00	USD	4.876.931,95	11/04/25	-17.083,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	78.171.100,00	USD	85.520.801,54	11/04/25	-867.894,53 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	116.300,00	USD	150.384,84	11/04/25	-225,98 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.223.938,14	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	31.000,00	EUR	28.350,68	11/04/25	334,24 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					334,24	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	4.765.800,00	EUR	4.961.161,61	11/04/25	22.773,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	4.321.400,00	EUR	4.498.544,59	11/04/25	20.649,96 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	22.732.700,00	EUR	23.664.568,10	11/04/25	108.628,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.568.000,00	EUR	3.714.260,91	11/04/25	17.049,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	10.255.300,00	EUR	10.675.689,43	11/04/25	49.005,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	10.115.800,00	EUR	10.530.470,99	11/04/25	48.338,70 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	179.278,91	USD	195.800,00	11/04/25	-1.680,85 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	159.423,64	CHF	152.200,00	11/04/25	256,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	16.346,07	GBP	13.700,00	11/04/25	0,28 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	111.797,52	USD	122.100,00	11/04/25	-1.048,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	64.668,05	CHF	61.900,00	11/04/25	-65,32 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.287,91	USD	1.400,00	11/04/25	-5,97 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	44.248,85	USD	48.100,00	11/04/25	-205,41 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	2.263,17	GBP	1.900,00	11/04/25	-3,77 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	74.238,71	USD	80.700,00	11/04/25	-344,64 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	112.840,14	CHF	107.900,00	11/04/25	1,15 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	5.002,79	GBP	4.200,00	11/04/25	-8,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	6.531,53	USD	7.100,00	11/04/25	-30,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	5.598,36	GBP	4.700,00	11/04/25	-9,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	458,94	USD	500,00	11/04/25	-3,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	366.700,80	CHF	349.200,00	11/04/25	1.515,68 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	28.241,99	USD	30.700,00	11/04/25	-131,10 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	79.206,35	USD	86.100,00	11/04/25	-367,70 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.429,37	GBP	1.200,00	11/04/25	-2,38 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	137.076,04	CHF	131.400,00	11/04/25	-338,43 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	22.533,05	CHF	21.600,00	11/04/25	-55,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	54.246,23	CHF	52.000,00	11/04/25	-133,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	402.278,94	USD	440.100,00	11/04/25	-4.464,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	120.906,50	CHF	115.900,00	11/04/25	-298,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	51.116,64	CHF	49.000,00	11/04/25	-126,20 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	802.300,00	EUR	949.681,11	11/04/25	7.565,51 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	782.600,00	EUR	926.362,25	11/04/25	7.379,76 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	221.000,00	EUR	261.597,31	11/04/25	2.083,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	350.200,00	EUR	414.531,13	11/04/25	3.302,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	79.800,00	EUR	73.805,99	11/04/25	-54,62 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	5.246.400,00	EUR	4.798.032,06	11/04/25	50.730,71 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	15.977.100,00	EUR	14.611.664,77	11/04/25	154.492,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	8.463.400,00	EUR	7.740.100,74	11/04/25	81.837,91 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.302.900,00	EUR	1.191.551,53	11/04/25	12.598,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	259.400,00	EUR	237.231,15	11/04/25	2.508,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	14.901.400,00	EUR	13.627.896,26	11/04/25	144.090,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	88.400,00	EUR	80.845,16	11/04/25	854,80 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					726.286,79	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	22.800,00	USD	25.934,41	11/04/25	-135,13 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	53.266.200,00	USD	58.274.325,41	11/04/25	-639.586,02 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.184.401,60	EUR	1.095.900,00	11/04/25	-1.376,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	567,50	CHF	500,00	11/04/25	1,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-641.096,26	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	6.135.800,00	EUR	6.387.321,21	11/04/25	36.369,55 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	434.800,00	EUR	397.641,11	11/04/25	4.687,96 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					41.057,51	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	639.900,00	USD	700.218,25	11/04/25	-8.026,09 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.428.500,00	USD	1.562.808,57	11/04/25	-17.598,18 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	36.400,00	USD	39.831,14	11/04/25	-456,56 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.635.100,00	USD	1.788.833,25	11/04/25	-20.143,36 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	14.600,00	USD	15.972,70	11/04/25	-179,87 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	53.900,00	USD	58.980,72	11/04/25	-676,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	31.017.300,00	USD	33.933.568,26	11/04/25	-382.112,71 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	484.500,00	USD	527.606,93	11/04/25	-3.704,23 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	300,00	USD	325,78	11/04/25	-1,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	200,00	USD	218,73	11/04/25	-2,40 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	434,81	EUR	400,00	11/04/25	2,34 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	38.819,61	EUR	35.500,00	11/04/25	420,56 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.099.086,90	EUR	1.005.100,00	11/04/25	11.906,97 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	63.860,98	EUR	58.400,00	11/04/25	691,84 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-419.879,19	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	128.886.900,00	USD	141.004.936,56	11/04/25	-1.587.801,68 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	8.084.500,00	USD	8.846.561,14	11/04/25	-101.401,67 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	4.474.752,27	EUR	4.092.100,00	11/04/25	48.477,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.640.726,04	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	1.034.100,00	EUR	1.076.483,75	11/04/25	6.136,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	730.988,74	USD	790.000,00	11/04/25	-9,92	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	133.247,10	USD	143.800,00	11/04/25	186,92	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	999.298,96	USD	1.080.499,99	11/04/25	-503,86	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	13.956,43	USD	15.200,00	11/04/25	-108,41	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.727.362,61	USD	1.869.300,00	11/04/25	-2.329,36	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	9.875,03	USD	10.800,00	11/04/25	-118,42	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.831.150,08	USD	2.003.200,00	11/04/25	-22.451,09	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	24.208.600,00	EUR	22.139.684,15	11/04/25	261.014,46 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					241.816,37	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	1.522.300,00	USD	1.731.576,82	11/04/25	-9.022,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.372.400,00	USD	1.491.845,46	11/04/25	-6.890,34 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	39.699.300,00	USD	43.431.855,98	11/04/25	-476.683,48 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-492.596,27	

Les contrats suivis d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 mars 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-393,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	49.130.935,26	526.452,84	Société Générale
-30,00	USD/CHF (CME) 06/25	USD	3.921.252,10	12.065,84	Société Générale
Futures sur obligations					
70,00	EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	7.023.240,00	-3.549,98	Société Générale
43,00	US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	4.069.116,04	40.070,22	Société Générale
				575.038,92	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
111,00	EUR/GBP (CME) 06/25	GBP	13.882.636,07	-21.222,44	Société Générale
7,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	876.158,89	-3.183,44	Société Générale
				-24.405,88	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
363,00	EUR/GBP (CME) 06/25	GBP	45.352.822,65	-437.652,20	Société Générale
10,00	EUR/JPY (CME) 06/25	JPY	1.153.979,66	4.579,74	Société Générale
6,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/25	CHF	749.749,28	-3.762,54	Société Générale
1.089,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	136.141.446,57	-1.485.228,85	Société Générale
Futures sur obligations					
1.694,00	EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	169.962.408,00	437.360,00	Société Générale
-29,00	EURO BUND FUTURE 06/25	EUR	2.795.861,00	11.310,00	Société Générale
-855,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/25	EUR	82.650.285,00	-799.260,27	Société Générale
1.569,00	EURO SCHATZ 06/25	EUR	157.467.978,00	524.115,00	Société Générale
239,00	US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	22.616.714,75	-93.008,90	Société Générale
2.275,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/25	USD	207.833.818,77	207.567,62	Société Générale
244,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/25	USD	22.914.341,19	258.841,89	Société Générale
				-1.375.138,51	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-87,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	11.762.733,50	88.740,00	Société Générale
-19,00	JPN YEN CURR FUT 06/25	USD	1.583.755,67	21.611,24	Société Générale
				110.351,24	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
27,00	EUR/GBP (CME) 06/25	GBP	3.376.857,42	-28.655,08	Société Générale
39,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	4.881.456,67	78.162,61	Société Générale
Futures sur indices					
-346,00	MSCI EUROPE INDEX 06/25	EUR	12.312.756,00	322.266,00	Société Générale
				371.773,53	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-98,00	EUR/USD (CME) 06/25	USD	13.249.975,66	117.465,25	Société Générale
-3,00	USD/GBP (CME) 06/25	USD	243.127,59	356,25	Société Générale
Futures sur obligations					
13,00	EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	1.410.617,75	-9.701,06	Société Générale
4,00	EURO BUND FUTURE 06/25	EUR	417.065,33	-2.660,49	Société Générale
-7,00	EURO SCHATZ 06/25	EUR	759.790,52	37,85	Société Générale
-10,00	US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	1.023.430,00	-7.421,88	Société Générale
18,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/25	USD	1.801.782,00	10.546,88	Société Générale
-6,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/25	USD	1.207.356,00	-3.421,88	Société Générale
3,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/25	USD	296.403,00	2.156,25	Société Générale
8,00	US TREASURY BOND 06/25	USD	820.968,00	-3.890,63	Société Générale
-2,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/25	USD	203.130,00	1.625,00	Société Générale
				105.091,54	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 mars 2025, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en EUR)
CDS Index							
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	BNP Paribas Paris	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	J.P. Morgan SE	39.800.000	20/06/30	USD	Buy	1,00	1.404.222,82
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	J.P. Morgan SE	27.626.760	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-2.025.274,02
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Morgan Stanley Bank AG	26.000.000	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-1.949.801,30
CDS Single Name							
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.15% 28-07-31	BNP Paribas Paris	23.715.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-103.071,02
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	BNP Paribas Paris	5.000.000	20/06/29	USD	Buy	1,00	-116.486,04
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	BNP Paribas Paris	25.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-630.411,97
PEOPLES REP OF CHINA 7.50 97-27 28/10S	BNP Paribas Paris	15.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-298.088,17
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	J.P. Morgan SE	15.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-378.247,22
							-11.896.362,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en USD)
CDS Index							
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	J.P. Morgan SE	28.000.000	20/06/30	USD	Buy	1,00	1.068.408,93
CDS Single Name							
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.15% 28-07-31	BNP Paribas Paris	15.040.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-70.694,89
							997.714,04

La plus-value / (moins value) nette non réalisée sur les contrats de swaps de défaut de crédit à la date de clôture est inclus dans l'état des actifs nets de chaque compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Inflation swaps ("IFS")

Au 31 mars 2025, les positions ouvertes sur swaps d'inflation sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en Eur)
25.000.000	EUR	15/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1,9800%	301.185,36
40.000.000	USD	22/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2,4850%	177.223,74
40.000.000	USD	22/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	2,5200%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	(449.854,18)
25.000.000	EUR	15/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	2,1755%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(202.112,44)
120.000.000	EUR	15/03/29	Citigroup Global Markets Europe	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1,9100%	117.504,45
120.000.000	EUR	15/09/34	Citigroup Global Markets Europe	1,9400%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(60.727,67)
						(116.780,74)

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps sur inflation à la date de clôture figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Autres notes aux états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (« la SICAV ») est une Société d'investissement à capital variable à compartiments constituée sous la forme d'une société anonyme aux termes de la Loi du 10 août 1915, et agréée aux termes de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée.

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée le 15 juin 2000 sous la dénomination R FUND. La dénomination de la SICAV est devenue LCF ROTHSCHILD FUND le 4 octobre 2000, puis EDMOND DE ROTHSCHILD FUND le 31 décembre 2003. Les Statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 juillet 2015 et l'acte de modification a été publié au Mémorial le 6 octobre 2015. Ces documents peuvent être consultés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et des copies peuvent être obtenues, contre paiement des coûts administratifs déterminés par la Réglementation du Grand-Duché.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 76441.

Au 31 mars 2025, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiment « obligations convertibles »

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)

Compartiments investis en obligations d'entreprise

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)

Compartiment Mixte

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Compartiment Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Pour les compartiments qui ont fusionné, il n'y avait pas d'actifs/passifs restants au 31/03/25.

Le principal objectif de la SICAV est de préserver le capital en termes réels et d'assurer la croissance de ses actifs. Il est entendu qu'aucune garantie n'est donnée quant à la réalisation de cet objectif.

La SICAV cherchera à atteindre cet objectif en gérant activement le portefeuille de ses Compartiments, lesquels peuvent être classés en cinq catégories. La première catégorie regroupe ceux qui investissent dans des valeurs mobilières de courte échéance et des instruments du marché monétaire. La deuxième catégorie se concentre exclusivement sur les obligations. La troisième catégorie concerne uniquement les actions et les valeurs mobilières. La quatrième catégorie investit dans des obligations et actions mondiales. Enfin, la cinquième catégorie regroupe les Compartiments dont le portefeuille est composé d'instruments spécifiquement conçus de manière à présenter un certain degré de risque ou de rendement, voire une combinaison des deux.

En règle générale, sauf mention contraire dans leur stratégie d'investissement, les portefeuilles des Compartiments seront composés de valeurs mobilières, sans restriction ni limitation quant à l'allocation sectorielle, économique ou géographique.

Les Actions sont émises sous forme nominative au titre de chaque Compartiment. Des rompus seront émis jusqu'au dix-millième d'Actions.

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

La Société de Gestion peut créer au sein de chaque Compartiment différentes catégories d'Actions dont les actifs seront normalement investis conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. Ces Catégories se distinguent par leur structure de frais, leur politique de distribution, leur liquidité et le montant minimum de souscription qui leur est applicable (cette liste n'est pas exhaustive). Les caractéristiques des Catégories créées au sein de chaque Compartiment seront énoncées dans les Fiches Signalétiques concernées.

Les Catégories de certains Compartiments peuvent elles-mêmes se diviser en plusieurs Sous-Classes, possédant chacune une devise d'évaluation distincte, sur décision du Conseil. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, en fonction des opérations de couverture du risque de change mises en œuvre ou non pour chaque Sous-Classe (les Sous-Classes couvertes portent la dénomination « (H) et/ou (HE) »), ils s'exposent au risque que la Valeur Nette d'Inventaire de toute Sous-Classe libellée dans une devise d'évaluation donnée peut évoluer défavorablement comparativement à l'évolution d'une Sous-Classe libellée dans une autre devise d'évaluation. Il est toutefois précisé que les frais relatifs à tout instrument financier pouvant être utilisés dans des opérations de couverture du risque de change pour la Sous-Classe en question seront exclusivement affectés à cette Sous-Classe.

Pour assurer une gestion efficace, le Conseil d'Administration peut décider, conformément aux Statuts, de gérer l'ensemble ou une partie des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments conjointement à ceux d'autres Compartiments (technique de regroupement), ou de cogérer tout ou une partie (à l'exception, le cas échéant, d'une réserve de liquidités) des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments avec ceux d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (la ou les Parties des Actifs en Cogestion) pour lesquels le Dépositaire a été désigné en qualité de banque dépositaire. La cogestion des actifs concernés est effectuée conformément aux politiques d'investissement des différentes Parties aux Actifs en Cogestion, qui poursuivent tous des objectifs identiques ou comparables (les actifs ainsi cogérés ou regroupés constituant les Actifs en Cogestion). Les Parties aux Actifs en Cogestion ne participeront à un tel regroupement ou à une telle cogestion que si cela est autorisé aux termes de leur propre prospectus et conformément à leurs propres restrictions en matière d'investissement.

Chacune des Parties aux Actifs en Cogestion participera aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution à ceux-ci. Les actifs sont attribués à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution aux Actifs en Cogestion.

Les droits de chaque Partie aux Actifs en Cogestion participante sont applicables à chacune des lignes d'investissement de ces Actifs en Cogestion.

Ces Actifs en Cogestion sont constitués par le transfert de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs par chacune des Parties aux Actifs en Cogestion. Par la suite, le Conseil peut régulièrement effectuer des transferts vers les Actifs en Cogestion. Les Actifs peuvent également être re-transférés vers l'une des Parties aux Actifs en Cogestion à concurrence de la valeur de la participation de cette Partie aux Actifs en Cogestion.

Les dividendes, intérêts et autres distributions qui constituent par nature des bénéfices générés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont dus à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa participation. Ces bénéfices peuvent être conservés par la Partie aux Actifs en Cogestion participante ou réinvestis dans les Actifs en Cogestion.

L'ensemble des coûts et frais engagés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont déduits des Actifs en Cogestion. Ces coûts et frais sont affectés à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de ses droits sur les Actifs en Cogestion.

En cas de violation des restrictions d'investissement d'un Compartiment, si ce Compartiment est Partie aux Actifs en Cogestion, le Conseil d'Administration demandera, même si la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire a respecté les restrictions d'investissement en les appliquant aux Actifs en Cogestion concernés, que la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire réduise les investissements en question à proportion de la participation du Compartiment concerné dans les Actifs en Cogestion ou, le cas échéant, réduise la participation dans les Actifs en Cogestion concernés, de manière à respecter les restrictions d'investissement eu égard à ce Compartiment.

Si la SICAV est dissoute ou si le Conseil d'Administration décide, sans préavis, de retirer la participation de la SICAV ou d'un Compartiment aux Actifs en Cogestion, les Actifs en Cogestion sont alloués aux Parties aux Actifs en Cogestion au prorata de leur participation respective dans les Actifs en Cogestion. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les Actifs en Cogestion ne sont utilisés que dans le but d'assurer une gestion efficace dans la mesure où l'ensemble des Parties aux Actifs en Cogestion ont la même banque dépositaire. Les Actifs en Cogestion ne constituent pas des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Les actifs et passifs de chacun des Compartiments sont toutefois en tout temps distincts et identifiables.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement sur la base de la convention comptable de continuité d'exploitation.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est établie sur la base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Les valeurs négociées sur plusieurs marchés sont évaluées sur la base de leur dernier cours connu sur le marché principal où elles sont cotées. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de négociation telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration.

Les valeurs qui ne sont ni cotées ni négociées sur une bourse de valeurs ou un autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur valeur probable de négociation, telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des instruments du marché monétaire est établie selon la méthode du coût amorti et correspond approximativement à la valeur de marché. La différence constatée à l'échéance par rapport au prix d'acquisition est reprise sous le poste « Intérêts sur obligations ».

Les actions/parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les plus/moins-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

2.4 - Conversion des devises étrangères

Les comptes de tous les Compartiments de la SICAV sont libellés en EUR, à l'exception des comptes des Compartiments: EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS qui sont en USD.

Les états financiers des Compartiments sont libellés dans les devises susmentionnées. Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, ainsi que la valeur des titres en portefeuille libellés dans une devise autre que la devise du Compartiment concerné ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur au 31 mars 2025.

Les revenus et commissions libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

Le coût des investissements dans des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment au taux de change en vigueur à la date d'achat.

Les taux de change au 31 mars 2025:

1 EUR =	1,73345	AUD	1 EUR =	6,187	BRL	1 EUR =	1,5547	CAD
1 EUR =	0,95575	CHF	1 EUR =	7,8333	CNY	1 EUR =	24,9895	CZK
1 EUR =	7,4606	DKK	1 EUR =	0,83685	GBP	1 EUR =	8,4043	HKD
1 EUR =	403,05	HUF	1 EUR =	17,888,1125	IDR	1 EUR =	92,32735	INR
1 EUR =	161,53315	JPY	1 EUR =	1,590,5945	KRW	1 EUR =	545,08515	KZT
1 EUR =	22,099	MXN	1 EUR =	11,3795	NOK	1 EUR =	1,9055	NZD
1 EUR =	4,189	PLN	1 EUR =	10,8507	SEK	1 EUR =	1,4519	SGD
1 EUR =	36,64575	THB	1 EUR =	41,00465	TRY	1 EUR =	35,86535	TWD
1 EUR =	1,0802	USD	1 EUR =	13,974,7202	UZS	1 EUR =	19,86695	ZAR

2.5 - Etats financiers combinés

Les divers postes des états financiers consolidés de la SICAV représentent la somme des différents postes correspondants des états financiers de chaque Compartiment et sont libellés en euros (EUR).

Le coût combiné des investissements en titres de la SICAV est égal à la somme du coût des investissements en titres de chaque Compartiment converti en EUR au taux de change en vigueur le 31 mars 2025.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives en raison de l'utilisation d'arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers du Fonds.

Au 31 mars 2025, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 29.382.518,10 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l'année se serait donc élevée à 5.801.176.271,10 EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN-K EUR (H)	9.039.056,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	EDR FUND - EMERGING CREDIT-I EUR (H)	20.343.461,70
		29.382.518,10

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.6 - Evaluation des contrats d'options

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés en bourse ou sur des marchés réglementés est basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur les bourses ou marchés réglementés sur lesquels des futures spécifiques et des contrats d'option sont négociés.

Pour le détail des contrats d'options en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

L'évaluation des contrats de change à terme non dénoués se base sur les taux de change à terme correspondant à leur échéance résiduelle. Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les contrats à terme sont évalués sur la base de leur cours de clôture le jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de futures en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des contrats de swaps

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un accord bilatéral dérivé de crédit dans lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) paie des frais périodiques à l'autre partie (le vendeur de protection) pour la durée de vie spécifiée du contrat en échange d'un paiement conditionnel. Par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit sur l'un des émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection effectuera alors le paiement à l'acheteur et le swap prendra fin. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS (swap sur défaillance) sont évalués selon un modèle quotidien sur la base des spreads des teneurs de marché et le changement de valeur, le cas échéant, est comptabilisé en tant que « Variation de plus ou moins-value latente nette sur CDS » dans le Compte de résultat et les Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou versé pour amorcer un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'État de l'actif net. Lorsque le contrat d'échange (swap) est résilié anticipativement, la Société comptabilise une plus ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

Un swap de taux d'intérêt (« IRS ») est un accord bilatéral dans lequel chacune des parties convient d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul. et cela n'est généralement pas échangé. Les IRS sont évalués sur la base de modèles.

Un Inflation Swap (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs souhaitant protéger leur investissement d'obtenir un rendement indexé sur l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur d'inflation (récepteur d'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (moins un spread). En échange, l'acheteur d'inflation reçoit du vendeur d'inflation (payeur d'inflation) un ou plusieurs paiements liés à l'inflation. Le principal risque inhérent à un swap d'inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté à un risque d'inflation, c'est-à-dire des changements susceptibles d'affecter la courbe d'inflation, et également à un risque lié aux taux d'intérêt, c'est-à-dire à des changements de taux d'intérêt. la courbe des rendements nominaux. Pour évaluer les swaps d'inflation, une courbe « Forward Zero Coupon » est créée et ajustée pour prendre en compte l'inflation saisonnière, ce qui permet de calculer les flux de trésorerie d'inflation futurs.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Etat des instruments dérivés ».

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont pris en compte à la date à laquelle les investissements pertinents sont pour la première fois cotés « ex-dividende ». Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement. Le revenu est comptabilisé après déduction des retenues d'impôt, le cas échéant.

2.11 - Frais de transaction

Le montant total des commissions de mouvement est présenté dans l'état des résultats et de la variation de l'actif net et comprend les commissions du Conservateur et du Sous-Conservateur, les frais de correspondant et les frais de courtage.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.12 - Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

Dans l'état des investissements en titres et autres actifs nets, les abréviations renvoient :

XX : Obligations perpétuelles

S : Semestriel

T : Trimestriel

M : Mensuel

A : Annuel

U : Obligation à coupon zéro

CV : Obligation Convertible

3 - Fonctionnement de la SICAV

Le Conseil d'Administration assure la gestion et le contrôle des Compartiments, y compris la détermination de chaque politique d'investissement.

Aux termes d'un accord de société de gestion entré en vigueur au 1er septembre 2013, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) en tant que Société de Gestion fournissant, au quotidien et sous la supervision du Conseil d'Administration, des services d'administration, de gestion des investissements et marketing pour l'ensemble des Compartiments, avec possibilité de déléguer tout ou une partie de ces fonctions à des tiers.

La Société de Gestion a été constituée sous forme de société anonyme le 25 juillet 2002 et ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 19 décembre 2024 et publiés au *RESA* le 7 octobre 2024. La Société de Gestion est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 88 591. La Société de Gestion a été agréée par la CSSF eu égard à son objet, qui consiste à exercer les fonctions de société de gestion aux termes du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

4 - Gestionnaires

La Société de Gestion a désigné, à la demande et avec l'accord de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., Genève et Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited (les Gestionnaires), en tant que gestionnaires de certains Compartiments, tels que décrits dans les Fiches Signalétiques pertinentes du Prospectus.

Chaque Gestionnaire est en charge de la gestion quotidienne des actifs des Compartiments pour lesquels il a été désigné et gérera sur une base discrétionnaire les placements pour le compte des Compartiments concernés, sous réserve de et conformément aux instructions communiquées par la Société de Gestion en tant que de besoin, et conformément aux objectifs, politique et restrictions d'investissement de chaque

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiment.

Avec l'accord de la SICAV et de la Société de Gestion, chaque Gestionnaire peut déléguer ses fonctions de gestionnaire à des tiers eu égard à un ou plusieurs Compartiments dont il a été désigné Gestionnaire.

Chaque Gestionnaire peut, sous sa propre responsabilité, désigner un ou plusieurs conseillers en investissement pour chaque Compartiment dont il a été désigné Gestionnaire. Leur mission consistera à le conseiller sur les opportunités d'investissement et à apporter une aide pour les Compartiments dont il gère les actifs. Les conseillers en investissement désignés par un Gestionnaire sont rémunérés par le Gestionnaire concerné.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est une filiale à 99,99 % de Edmond de Rothschild (France), Paris, une banque commerciale française appartenant au Groupe Edmond de Rothschild. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 332 652 536. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a été agréée en France en tant qu'entreprise d'investissement gérant des portefeuilles le 15 avril 2004 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP04000015. Le capital social de Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'élève à 11 033 769 EUR et est intégralement libéré. Edmond de Rothschild Asset Management (France) exerce ses activités bancaires nationales et internationales et son activité de gestion d'actifs à la fois pour des clients privés et pour des clients institutionnels.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, est une société anonyme de droit suisse, sise 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genève. L'objet de la société est d'exercer une activité bancaire, notamment de banque privée pour une clientèle privée et institutionnelle, tant en Suisse que dans d'autres pays.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants:

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES* (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES* (fusionné le 10/12/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE* (fusionné le 29/05/24)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

La commission de gestion globale est prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment au profit de la Société de Gestion, des Gestionnaires et du Distributeur Global. La commission de gestion globale couvrira toutes les dépenses engagées par des personnes appartenant au Groupe Edmond de Rothschild, y compris d'études financières et de voyage, à l'exclusion de la commission de performance et de surperformance et de la rémunération du Dépositaire et de l'Agent administratif.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Le taux effectif effectivement payé correspond au taux maximal ci-après mentionné:

Commission de gestion globale :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Class A EUR	LU1103207525	1,00
	Class A USD	LU1103207285	1,00
	Class B EUR	LU1103208259	1,00
	Class CR EUR	LU1781814915	0,70
	Class I EUR	LU1103208846	0,60
	Class J EUR	LU1103209901	0,60
	Class N EUR	LU1161528192	0,40
	Class R EUR	LU1103212103	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Class A CHF (H)	LU1160355704	1,15
	Class A EUR	LU1160353758	1,15
	Class A USD (H)	LU1160353675	1,15
	Class B EUR	LU1160355613	1,15
	Class CR EUR	LU1781815722	0,70
	Class I EUR	LU1160355373	0,60
	Class I USD (H)	LU2281152079	0,60
	Class J EUR	LU1160355027	0,60
	Class K USD (H)	LU1160354640	0,70
	Class N EUR	LU1160354566	0,40
	Class R EUR	LU1160354210	1,75
	Class R USD	LU1160353915	1,75
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	Class A CHF (H)	LU1225423430	1,20
	Class A EUR (H)	LU1160351208	1,20
	Class A USD (H)	LU1160351034	1,20
	Class B EUR (H)	LU1160350812	1,20
	Class CR EUR (H)	LU1781815565	0,90
	Class I EUR (H)	LU1160352354	0,60
	Class I USD (H)	LU1225424594	0,60
	Class K EUR (H)	LU1160351976	0,90
	Class K USD (H)	LU1160351620	0,90
	Class R EUR (H)	LU1160351547	1,60
	Class R USD (H)	LU1160351380	1,60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class A CHF (H)	LU1790342049	1,00
	Class A EUR (H)	LU1080015693	1,00
	Class A USD	LU1080015420	1,00
	Class B EUR (H)	LU1080015859	1,00
	Class B USD	LU1080015776	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1234750898	0,50
	Class CR USD	LU1790340423	0,50
	Class CRD USD	LU1981742387	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class I CHF (H)	LU1790342395	0,40
	Class I EUR (H)	LU1080016071	0,40
	Class I USD	LU1080015933	0,40
	Class K USD	LU1564424452	0,70
	Class KD EUR (H)	LU1564424379	0,70
	Class KD USD	LU1564424023	0,70
	Class R EUR	LU1276000319	1,45
	Class R USD	LU2678233599	1,45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Class A CHF (H)	LU1080014456	0,75
	Class A EUR (H)	LU1080014290	0,75
	Class A GBP (H)	LU1080014373	0,75
	Class A USD	LU1749392335	0,75
	Class B CHF (H)	LU1080014886	0,75
	Class B EUR (H)	LU1080015008	0,75
	Class B GBP (H)	LU1080014969	0,75
	Class B USD	LU1749392418	0,75
	Class CR EUR (H)	LU1781815482	0,65
	Class I CHF (H)	LU1080014704	0,38
	Class I EUR (H)	LU1080014530	0,38
	Class I USD	LU1749392509	0,38
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Class A EUR	LU1160363633	1,00
	Class A USD (H)	LU1160363476	1,00
	Class B EUR	LU1160363047	1,00
	Class CR EUR	LU1781816373	0,85
	Class I EUR	LU1160362742	0,40
	Class J EUR	LU1160364797	0,40
	Class K EUR	LU1564424882	0,60
	Class O EUR	LU1160364102	0,25
	Class R EUR	LU1160363989	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class A CHF (H)	LU1426148802	0,80
	Class A EUR	LU1161527038	0,80
	Class A GBP (H)	LU1426148984	0,80
	Class A USD (H)	LU1426148711	0,80
	Class B CHF (H)	LU1426149289	0,80
	Class B EUR	LU1161526907	0,80
	Class B GBP (H)	LU1426149362	0,80
	Class B USD (H)	LU1426149107	0,80
	Class CR EUR	LU1781816704	0,55
	Class CR USD (H)	LU1790341827	0,55
	Class CRD EUR	LU1873123290	0,55
	Class CRM EUR	LU2596457197	0,80
	Class I CHF (H)	LU1426149875	0,40
	Class I EUR	LU1161526816	0,40
	Class I USD (H)	LU1426149792	0,40
	Class J EUR	LU1161526733	0,40
	Class J GBP (H)	LU1426150451	0,40
	Class J USD (H)	LU1426150295	0,40
	Class K CHF (H)	LU1426150881	0,60
	Class K EUR	LU1161526659	0,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class N CHF (H)	LU1426151186	0,40
	Class N EUR	LU1426150964	0,40
	Class O CHF (H)	LU1648208822	0,40
	Class O EUR	LU1648208582	0,40
	Class O GBP (H)	LU1648209044	0,40
	Class O USD (H)	LU1648208749	0,40
	Class P EUR	LU1981742973	0,35
	Class R EUR	LU1161526576	1,00
	Class R USD (H)	LU1161526493	1,00
	Class RS EUR	LU1832174707	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Class A CHF (H)	LU1897613847	1,00
	Class A EUR (H)	LU1897613763	1,00
	Class A USD	LU1897607013	1,00
	Class B EUR (H)	LU1897614068	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1897614571	0,50
	Class CR USD	LU1897614225	0,50
	Class I EUR (H)	LU1897614902	0,40
	Class I USD	LU1897614811	0,40
	Class K EUR (H)	LU1897615388	0,70
	Class K USD	LU1897615206	0,70
	Class KD EUR (H)	LU1897615891	0,70
	R EUR (H)	LU1897616436	1,40
	R USD	LU1897616352	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Class A CHF (H)	LU2199442687	1,30
	Class A EUR	LU0992632538	1,30
	Class A USD (H)	LU2199443222	1,30
	Class B EUR	LU0992632611	1,30
	Class B USD (H)	LU2199443495	1,30
	Class CR EUR	LU1781814329	0,90
	Class IA CHF (H)	LU2388496833	0,65
	Class IA EUR	LU0992632371	0,65
	Class ID EUR	LU0992632454	0,65
	Class N1 EUR	LU2199443735	0,45
	Class N2 EUR	LU1726327858	0,29
	Class O EUR	LU1726327932	0,45
	Class R EUR	LU1276000236	1,70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Class A EUR	LU1102959951	1,70
	Class A USD	LU1102960371	1,70
	Class B EUR	LU1102946461	1,70
	Class CR EUR	LU1781815052	1,45
	Class I EUR	LU1102947196	0,75
	Class K EUR	LU1102947949	0,85
	Class R EUR	LU1102948327	2,10
	Class R USD	LU1102948673	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class A EUR	LU1103293855	1,70
	Class A USD	LU1103293939	1,70
	Class B EUR	LU1103294234	1,70
	Class CR EUR	LU1781815136	0,85
	Class CR USD	LU1790342551	0,85

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class I EUR	LU1103294663	0,45
	Class I USD	LU1103294747	0,45
	Class K EUR	LU1103295637	0,55
	Class N EUR	LU1161527111	0,55
	Class R EUR	LU1103296015	2,10
	Class R USD	LU1103296106	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class A EUR	LU1103303167	1,55
	Class A EUR (HE)	LU1103303670	1,55
	Class A USD	LU1103303241	1,55
	Class B EUR	LU1103303753	1,55
	Class CR EUR	LU1781815219	1,45
	Class CR USD	LU1790342635	1,45
	Class I EUR	LU1103304132	0,75
	Class I EUR (HE)	LU1103304561	0,75
	Class I USD	LU1103304215	0,75
	Class J EUR	LU1103304645	0,75
	Class J EUR (HE)	LU1207314599	0,75
	Class K EUR	LU1103305295	0,85
	Class N EUR	LU1170683236	0,55
	Class N EUR (HE)	LU1170683400	0,55
	Class N USD	LU1170683665	0,55
	Class O EUR	LU1170684127	0,55
	Class R EUR	LU1103305709	2,10
	Class R USD	LU1103305881	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Class A EUR	LU1160356009	1,70
	Class A USD	LU1160358047	1,70
	Class CR EUR	LU1781815995	0,85
	Class CR USD	LU1790343872	0,85
	Class I EUR	LU1160357403	0,75
	Class I USD	LU1223160331	0,75
	Class K EUR	LU1160357155	0,85
	Class N EUR	LU1160356850	0,40
	Class R EUR	LU1160356694	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Class A EUR	LU1160358633	1,20
	Class A USD	LU1160358476	1,20
	Class CR EUR	LU1781816290	0,70
	Class I EUR	LU1160360373	0,55
	Class N EUR	LU1160359797	0,50
	Class R EUR	LU1160359102	1,60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class A AUD	LU1160367204	1,70
	Class A EUR	LU1160365091	1,70
	Class A USD	LU1160367469	1,70
	Class B USD	LU2213974103	1,70
	Class CR EUR	LU1781816456	0,85
	Class CR USD	LU1790342981	0,85
	Class I EUR	LU1160366651	0,75
	Class I USD	LU1227091755	0,75
	Class J EUR	LU1160366222	0,75
	Class K EUR	LU1160366065	0,85

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class N EUR	LU1160365760	0,55
	Class R EUR	LU1160365505	2,10
	Class R USD	LU1160365257	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class A CHF	LU1244893852	1,60
	Class A EUR	LU1244893696	1,60
	Class A USD	LU1244893779	1,60
	Class B EUR	LU1380777133	1,60
	Class CR EUR	LU1781816530	0,85
	Class CR USD	LU1790340936	0,85
	Class CRD EUR	LU1781816613	0,85
	Class CRD USD	LU1790341074	0,85
	Class CRM EUR (HE)	LU2596456975	1,05
	Class I EUR	LU1244894231	0,75
	Class I USD	LU1244894314	0,75
	Class J EUR	LU2794506712	0,75
	Class J USD	LU1904152284	0,75
	Class K EUR	LU1244894587	0,85
	Class N CHF	LU1244895121	0,55
	Class N EUR	LU1244894827	0,55
	Class N USD	LU1244895048	0,55
	Class N2 EUR (HE)	LU2053387994	0,55
	Class P EUR	LU2225826366	0,50
	Class P USD	LU2490074718	0,50
	Class R EUR	LU1244895394	2,10
	Class R USD	LU1244895477	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)	Class A EUR	LU1730854608	1,70
	Class A USD	LU1730854780	1,70
	Class B EUR	LU1730855084	1,70
	Class CR EUR	LU1781817009	1,45
	Class I EUR	LU1730855597	0,75
	Class K EUR	LU1730855910	0,85
	Class O EUR	LU1745523479	0,55
	Class R EUR	LU1730856991	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Class A EUR	LU2221884310	1,50
	Class A USD	LU2221884237	1,50
	Class B EUR	LU2221884666	1,50
	Class CR EUR	LU2221884823	0,90
	Class CR USD	LU2221884740	0,90
	Class I EUR	LU2221885473	0,75
	Class I USD	LU2221885390	0,75
	Class J EUR	LU2331765912	0,75
	Class K EUR	LU2221885804	0,85
	Class K USD	LU2221885713	0,85
	Class R EUR	LU2331766050	1,85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class A CHF	LU1005538308	1,00
	Class A EUR	LU1005537912	1,00
	Class A USD	LU1005538217	1,00
	Class D EUR	LU1005539025	0,75
	Class E CHF	LU1022721374	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class M EUR	LU1022722182	0,04
	Class R EUR	LU1005539538	1,15
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Class A USD	LU2541299256	1,00
	Class D EUR (H)	LU2658582874	0,75
	Class K EUR	LU2541300369	0,60
	Class K USD	LU2541300443	0,60
	Class O EUR (H)	LU2541299413	0,40
	Class S CHF	LU2541301920	0,30
	Class S EUR	LU2541301847	0,30

À la date du rapport, la part maximale des commissions de gestion facturées à la fois au Compartiment et à la SICAV et/ou aux autres fonds d'investissement dans lesquels le Compartiment investit n'excède pas 2,5 % par an.

5 - Commissions de performance et de surperformance

La Société de Gestion et les Gestionnaires, eu égard à certains Compartiments spécifiés dans les Fiches Signalétiques, peuvent également percevoir une commission de performance (la « Commission de performance »). Sauf mention contraire d'une Fiche Signalétique, la Commission de performance payable sur les actifs d'un Compartiment sera calculée soit sur la base du modèle de surperformance avec « high water mark » (le « Modèle de surperformance HWM »), soit du modèle de surperformance (le « Modèle de surperformance »), comme spécifié dans chaque Fiche Signalétique du prospectus. La méthode de calcul de ces deux types de commissions est décrite ci-après et les investisseurs peuvent demander à la Société de Gestion ou à l'Agent administratif de recevoir gratuitement un exemple concret de la méthode de calcul applicable.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 1)

La Commission de performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, en fonction du « high water mark ».

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Classes et Sous-Classes libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Classes ou Sous-Classes.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est le plus élevé des deux composants suivants :

- le « High Water Mark (HWM) de la VNI » : la VNI la plus élevée à la fin d'une Période de Calcul au titre de laquelle une Commission de Performance a été payée (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes) ; et
- la VNI après déduction de la Commission de Performance à la fin de la Période de Calcul précédente (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes).

La VNI Cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 2)

La Commission de Performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, dès lors que la NAV est supérieure à la NAV la plus élevée de la période de calcul précédente.

Période de Calcul est établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débute à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance est généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est la dernière VNI de la Période de Calcul précédente. La VNI cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 1)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission est due même en cas de baisse de la Valeur Nette d'Inventaire si cette baisse est inférieure à celle de l'indice de référence. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif. Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 2)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission n'est pas due si la performance est négative, et ce même si elle dépasse celle de l'indice de référence.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante.

La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif.

Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 3)

Le(s) Gestionnaire(s) recevra/recevront une commission de surperformance, comptabilisée à chaque Jour d'évaluation et payée chaque année, sur la base de la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence (dividendes nets réinvestis), comme indiqué dans la Fiche Signalétique.

La surperformance cumulée est équivalente à la différence entre la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence depuis la première NAV de la Catégorie/Sous-catégorie (c'est-à-dire depuis le lancement). Si la performance cumulée est supérieure à la surperformance cumulée au moment du paiement de la dernière commission de performance, la commission de surperformance sera équivalente à 15 % de la différence entre ces deux surperformances cumulées.

Le calcul de la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sera ajusté en cas de distribution de dividendes.

La commission de surperformance sera due même si la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée est négative, dans la mesure où les conditions ci-dessus sont remplies.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la NAV après déduction de toutes les dépenses, tous passifs et frais de gestion (hors Commission de Performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de surperformance est équivalente à la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée multipliée par le nombre d'Actions pendant la Période de Calcul.

Des provisions seront réalisées en vue de cette commission de surperformance à chaque jour d'Évaluation.

Si la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sous-performe l'indice de référence, les provisions réalisées en vue de la commission de surperformance seront réduites en conséquence. Si ces provisions sont réduites à zéro, aucune commission de surperformance ne pourra être versée.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des commissions de surperformance sont calculées, les commissions de surperformance attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période, même si des commissions de performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débutera à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

Nous attirons notamment l'attention des investisseurs sur le fait que la commission de surperformance est calculée sur une base annuelle au regard de la variation de l'indice de référence concerné durant cette période, qui correspond à l'année civile. Dans ce contexte, chaque période annuelle est considérée de manière distincte. Il se peut que, si un actionnaire souscrit des Actions au cours d'une année civile et en demande le rachat au cours de l'année civile suivante, la commission de surperformance qu'il a supportée ne corresponde pas nécessairement avec la plus-value (ou même la moins-value) qu'il aurait pu obtenir de son investissement.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de Superperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J Néant pour les Classes K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (fusionné le 29/05/24)	Modèle de Superperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I Néant pour les Classes D, K, KD, N, O, S

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

En application des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous indique le montant réel des commissions de performance facturées par chaque Catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la Catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été imputées sont indiquées ci-dessous.

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/25 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions	
EUROPE CONVERTIBLE (fusionné le 10/12/24)	A EUR CR EUR I EUR	LU1103207525	EUR	65,72	32.288.441,92	0,0000	
		LU1781814915	EUR	12,53	578.367,41	0,0022	
		LU1103208846	EUR	77,78	498.602,47	0,0156	
		Total	EUR	156,03			
GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	I EUR	LU1160355373	EUR	0,23	5.005.735,77	0,0000	
		Total	EUR	0,23			
EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	A CHF (H)	LU1225423430	EUR	4,56	23.199	0,0197	
	A EUR (H)	LU1160351208	EUR	3,069	8.430.079,85	0,0364	
	B EUR (H)	LU1160350812	EUR	405,26	1.555.288,73	0,0261	
	CR EUR (H)	LU1781815565	EUR	6,88	168.909,68	0,0041	
	I EUR (H)	LU1160352354	EUR	99,45	414.466,24	0,0240	
	R EUR (H)	LU1160351547	EUR	90,96	748.290,90	0,0122	
	Total	EUR	3.676,11				
EMERGING CREDIT	A CHF (H)	LU1790342049	USD	199,22	868.311,36	0,0229	
	A USD	LU1080015420	USD	21.231,83	34.474.511,24	0,0616	
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	3,93	3.421.359,32	0,0001	
	B USD	LU1080015776	USD	3.168,26	5.457.678,40	0,0581	
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	2.898,39	4.276.872,77	0,0678	
	CR USD	LU1790340423	USD	9.690,49	6.470.361,29	0,1498	
	CRD USD	LU1981742387	USD	9,69	251.737,12	0,0038	
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	2.426,67	2.889.113,88	0,0840	
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	84.315,47	89.487.794,16	0,0942	
	I USD	LU1080015933	USD	146.648,65	122.222.956,93	0,1200	
	R EUR	LU1276000319	USD	664,44	1.170.038,70	0,0568	
	R USD	LU2678233599	USD	192,53	170.241,75	0,1131	
	Total	USD	271.449,57				
	EURO HIGH YIELD	O EUR	LU1160364102	EUR	75,87	116.257,25	0,0653
			Total	EUR	75,87		
	BOND ALLOCATION	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	2.909,02	5.388.079,55	0,0540
A EUR		LU1161527038	EUR	454.333,53	579.367.694,54	0,0784	
A GBP (H)		LU1426148984	EUR	616,17	976.369,97	0,0631	
A USD (H)		LU1426148711	EUR	5.216,97	14.300.586,85	0,0365	
B CHF (H)		LU1426149289	EUR	2.817,78	4.980.159,72	0,0566	
B EUR		LU1161526907	EUR	37.267,19	45.976.707,10	0,0811	
CR EUR		LU1781816704	EUR	112.858,90	91.321.015,50	0,1236	
CR USD (H)		LU1790341827	EUR	874,41	1.195.271,46	0,0732	
CRD EUR		LU1873123290	EUR	94.477,39	57.871.125,13	0,1633	
CRM EUR		LU2596457197	EUR	89.194,84	119.869.533,12	0,0744	
I CHF (H)		LU1426149875	EUR	14.595,86	14.252.905,01	0,1024	
I EUR		LU1161526816	EUR	250.229,84	170.045.320,22	0,1472	
I USD (H)		LU1426149792	EUR	18.766,81	16.361.624,65	0,1147	
J EUR		LU1161526733	EUR	173.848,89	108.762.588,81	0,1598	
J GBP (H)		LU1426150451	EUR	917,48	968.812,82	0,0947	
Total		EUR	1.258.925,08				

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/25 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	LU1897613847	USD	50,60	25.296,53	0,2000
	A EUR (H)	LU1897613763	USD	96.154,68	31.441.107,59	0,3058
	A USD	LU1897607013	USD	5.556,65	1.787.073,62	0,3109
	B EUR (H)	LU1897614068	USD	3.191,31	1.530.126,90	0,2086
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	142.010,66	30.699.789,39	0,4626
	CR USD	LU1897614225	USD	1.677,42	515.337,80	0,3255
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	9.412,76	3.001.850,41	0,3136
	I USD	LU1897614811	USD	1.658,99	235.662,95	0,7040
	R EUR (H)	LU1897616436	USD	1.422,71	735.792,89	0,1934
	R USD	LU1897616352	USD	269,63	53.457,84	0,5044
BIG DATA	Total		USD	261.405,41		
	A CHF	LU1244893852	EUR	0,71	11.091.668,92	0,0000
	A USD	LU1244893779	EUR	5,31	51.301.468,98	0,0000
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	104.144,99	21.593.710,50	0,4823
	CR USD	LU1790340936	EUR	3,07	7.904.409,75	0,0000
	CR EUR	LU1781816530	EUR	103,95	72.478.133,98	0,0001
	I USD	LU1244894314	EUR	753,83	62.295.058,12	0,0012
	J EUR	LU2794506712	EUR	12.215,05	2.969.761,75	0,4113
	J USD	LU1904152284	EUR	32,58	12.572.026,02	0,0003
	Total		EUR	117.259,49		

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/25 (dans la devise du Compartiment)
EUROPE CONVERTIBLE (fusionné le 10/12/24)	A USD	LU1103207285	EUR	-4,65
	CR EUR	LU1781814915	EUR	-598,93
	I EUR	LU1103208846	EUR	-868,38
	J EUR	LU1103209901	EUR	-1.056,34
	Total		EUR	-2.528,30
EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	A CHF (H)	LU1225423430	EUR	-142,01
	A EUR (H)	LU1160351208	EUR	-27.573,96
	A USD (H)	LU1160351034	EUR	-540,55
	B EUR (H)	LU1160350812	EUR	-3.826,59
	CR EUR (H)	LU1781815565	EUR	-347,94
	I EUR (H)	LU1160352354	EUR	-1.631,37
	I USD (H)	LU1225424594	EUR	-1.537,96
	R EUR (H)	LU1160351547	EUR	-888,02
EMERGING CREDIT	Total		EUR	-36.488,40
	A EUR (H)	LU1080015693	USD	-464,20
BOND ALLOCATION	Total		USD	-464,20
	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	-837,84
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	-1,31
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	-42,33
BIG DATA	Total		EUR	-881,48
	J EUR	LU2794506712	EUR	-6.185,18
	Total		EUR	-6.185,18

6 - Dépositaire et sous-dépositaire

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la SICAV, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliataire et dépositaire de la SICAV aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la SICAV, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la SICAV qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs.

Un nouvel accord de Banque dépositaire entre Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et la SICAV est entré en vigueur le 12 décembre 2016.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

7 - Commission d'administration

Par voie d'un accord ayant pris effet pour une durée indéterminée, à savoir l'Accord d'administration centrale, Edmond de Rothschild (Europe) a été nommée, à la demande et avec l'aval de la SICAV, Agent d'administration, Agent de registre et de transfert et Agent payeur de la SICAV (collectivement, l'« Administration centrale »). Suite à un transfert d'activité, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) a été nommée Agent d'Administration centrale aux termes d'un Contrat d'Administration centrale daté du 25 février 2015 et prenant effet le 1er janvier 2015.

L'Agent d'Administration centrale est chargé du traitement de l'émission, du rachat et de la conversion des actions de la SICAV et de leurs mécanismes de règlement, tient le registre des actionnaires de la SICAV, calcule la valeur nette d'inventaire par action, tient à jour les registres et assume d'autres fonctions d'ordre général, décrites dans le Contrat d'Administration centrale.

L'Agent d'Administration centrale peut déléguer, avec l'accord préalable de la Société de Gestion et sous réserve de l'approbation de la CSSF, une partie ou l'ensemble de ses fonctions et obligations administratives à un sous traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Agent d'Administration centrale est rémunéré par l'Agent administratif sur sa propre rémunération.

8 - Commissions sur les souscriptions/rachats

L'émission des Actions intervient à chaque Jour d'évaluation.

Les Actions peuvent être souscrites par l'Agent administratif, le Distributeur Global, des agents de vente ou des distributeurs.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix de rachat des Actions est basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, qui peut fortement fluctuer dans le temps et, par conséquent, que le prix de rachat peut être supérieur, égal ou inférieur à celui auquel les Actions ont été acquises par l'actionnaire à la date de leur souscription.

Tous les actionnaires ayant souscrit des Actions de la SICAV peuvent, à tout moment, demander le rachat de tout ou une partie de leurs Actions.

Les demandes de conversion doivent être transmises à l'Agent administratif, au Distributeur Global, aux agents de vente ou aux distributeurs à leur siège social au Luxembourg.

9 - Taxe d'abonnement

Conformément à la législation en vigueur et à la pratique actuelle, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur les revenus ou plus-values au Luxembourg. De la même manière, les dividendes payés par la SICAV ne sont soumis à aucun prélèvement à la source au Luxembourg. D'autre part, chacun des Compartiments est assujéti à une taxe de souscription, une taxe annuelle sur ses actifs, calculée et payable chaque trimestre, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe n'est toutefois pas fondée sur les actifs de la SICAV investis dans d'autres fonds de placement établis au Luxembourg. Par ailleurs, l'émission d'Actions n'est pas soumise à un quelconque droit de timbre ou autre taxe au Luxembourg.

Une partie des revenus générés par le portefeuille de la SICAV sous forme de dividendes et d'intérêt peut être assujettie à un impôt à des taux divers, prélevé à la source dans les pays où ils sont générés.

Le taux de la taxe de souscription sont les suivants

- Classes A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS: 0.05%

- Classes D/E/I/IA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

10 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 mars 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	Classe J EUR	LU1160355027	EUR	0,02	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	Classe B EUR (H)	LU1160350812	EUR	1,39	02/08/24	06/08/24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Classe B EUR (H)	LU1080015859	EUR	2,51	02/08/24	06/08/24
	Classe B USD	LU1080015776	USD	5,66	02/08/24	06/08/24
	Classe KD EUR (H)	LU1564424379	EUR	4,60	02/08/24	06/08/24
	Classe KD USD	LU1564424023	USD	5,47	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Classe B CHF (H)	LU1080014886	CHF	1,57	02/08/24	06/08/24
	Classe B EUR (H)	LU1080015008	EUR	1,73	02/08/24	06/08/24
	Classe B GBP (H)	LU1080014969	GBP	1,82	02/08/24	06/08/24
	Classe B USD	LU1749392418	USD	1,96	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Classe B EUR	LU1160363047	EUR	3,26	02/08/24	06/08/24
	Classe J EUR	LU1160364797	EUR	397,62	02/08/24	06/08/24
	Classe O EUR	LU1160364102	EUR	433,21	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe B CHF (H)	LU1426149289	CHF	2,20	02/08/24	06/08/24
	Classe B EUR	LU1161526907	EUR	3,33	02/08/24	06/08/24
	Classe B GBP (H)	LU1426149362	GBP	2,35	02/08/24	06/08/24
	Classe B USD (H)	LU1426149107	USD	2,53	02/08/24	06/08/24
	Classe CRD EUR	LU1873123290	EUR	2,57	02/08/24	06/08/24
	Classe CRM EUR	LU2596457197	EUR	2,59	02/08/24	06/08/24
	Classe J EUR	LU1161526733	EUR	2,71	02/08/24	06/08/24
	Classe J GBP (H)	LU1426150451	GBP	2,82	02/08/24	06/08/24
	Classe J USD (H)	LU1426150295	USD	3,07	02/08/24	06/08/24
	Classe O CHF (H)	LU1648208822	CHF	2,99	02/08/24	06/08/24
	Classe O EUR	LU1648208582	EUR	3,21	02/08/24	06/08/24
	Classe O GBP (H)	LU1648209044	GBP	3,12	02/08/24	06/08/24
	Classe O USD (H)	LU1648208749	USD	3,20	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Classe KD EUR (H)	LU1897615891	EUR	3,07	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Classe B EUR	LU0992632611	EUR	0,73	02/08/24	06/08/24
				1,50	17/12/24	19/12/24
	Classe B USD (H)	LU2199443495	USD	0,74	02/08/24	06/08/24
				1,47	17/12/24	19/12/24
	Classe ID EUR	LU0992632454	EUR	1,05	02/08/24	06/08/24
				1,88	17/12/24	19/12/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Classe O EUR	LU1726327932	EUR	1,11	02/08/24	06/08/24
				1,93	17/12/24	19/12/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Classe B EUR	LU1102946461	EUR	1,26	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Classe J EUR	LU1103304645	EUR	1,43	02/08/24	06/08/24
	Classe J EUR (HE)	LU1207314599	EUR	0,54	02/08/24	06/08/24
	Classe O EUR	LU1170684127	EUR	0,97	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Classe B EUR	LU1336296451	EUR	0,01	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Classe J EUR	LU1160366222	EUR	0,42	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Classe CRD EUR	LU1781816613	EUR	0,87	02/08/24	06/08/24
	Classe CRD USD	LU1790341074	USD	0,75	02/08/24	06/08/24
	Classe CRM EUR (HE)	LU2596456975	EUR	0,32	02/08/24	06/08/24
	Classe J USD	LU1904152284	USD	1,08	02/08/24	06/08/24
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Classe J EUR	LU2331765912	EUR	0,03	02/08/24	06/08/24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

11 - Mécanisme de "Swing pricing"

Les Compartiments peuvent subir une dilution de la valeur nette d'inventaire par Action en raison de l'achat et de la vente d'Actions par des investisseurs à des prix qui ne tiennent pas compte des frais de transaction et d'autres frais résultant de la réalisation ou de la vente d'investissements par le Gestionnaire d'investissement aux fins de gestion des entrées ou des sorties de fonds.

Afin d'atténuer les effets de la dilution et de protéger les intérêts des Actionnaires, le Conseil peut, à sa discrétion, ajuster la Valeur nette d'inventaire selon qu'un Compartiment se trouve ou non dans une position nette de souscription ou de rachat lors du Jour d'Évaluation concerné.

L'ajustement pour dilution impliquera l'augmentation (lorsque le Compartiment est dans une position nette de souscription dépassant un seuil prédéfini [seuil de swing]) et la diminution (lorsque le Compartiment est dans une position nette de rachat dépassant un seuil prédéfini) de la Valeur nette d'inventaire d'un montant que le Conseil juge approprié en vue de couvrir les droits, frais et écarts. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera, en particulier, ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant qui reflète : les charges fiscales estimées ; les frais de négociation qui peuvent être engagés par le Compartiment et l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le Compartiment investit. Étant donné que certains marchés boursiers et territoires peuvent avoir des structures de tarification différentes du côté acheteur et du côté vendeur, l'ajustement qui en découle peut être différent aussi bien pour les entrées nettes que pour les sorties nettes.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles (volatilité de marché plus élevée, assèchement de la liquidité, élargissement du spread, etc.), l'ajustement peut être temporairement augmenté au-delà du niveau de facteur standard, mais la décision de procéder à une telle augmentation doit être dûment justifiée et doit tenir compte du meilleur intérêt des investisseurs. Les ajustements seront toutefois limités à un taux maximum de 2 % de la Valeur nette d'inventaire alors applicable.

L'application du mécanisme de swing pricing est étayée par une résolution circulaire signée par le Conseil d'Administration du fond, indiquant la portée de l'application du mécanisme susmentionné, le facteur swing et le seuil d'activité du capital net pour chaque compartiment de ce mécanisme (la VNI est modifiée uniquement lorsque le seuil d'activité en capital net prédéterminé (le seuil de variation) est dépassé lors du Jour d'Évaluation).

Au cours de la période, ce mécanisme a été appliqué uniquement aux Compartiments:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL.

12 - Autres dépenses

Cette rubrique est principalement composée des frais de publication, des frais de traduction et des frais de reporting. Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24), elle est principalement composée de la compensation des intérêts sur les obligations et les instruments du marché monétaire.

13 - Autres revenus

Cette rubrique est principalement composée de rémunérations CSDR.

14 - Ajustement de valorisation d'actifs

HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - China

Les actions de la société ont été radiées le 14 décembre 2020, après avoir été suspendues depuis le 26 septembre 2016 en raison d'une fraude potentielle et d'un retard dans la publication des résultats annuels.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier la position en fonction des informations disponibles. Une décote de 100 % est donc appliquée à compter de la valeur liquidative au 26/11/20.

OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces obligations ont été émises par la société pétrolière et gazière brésilienne OGX, qui n'ont pas été remboursées en 2013. Ces obligations ayant été jugées sans valeur, EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement la position sur ces obligations à compter de la valeur liquidative au 29/03/23.

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

14 - Ajustement de valorisation d'actifs

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces titres sont des codes fictifs créés pour matérialiser les paiements en attente (nominal et intérêts) de l'obligation PROVINCE CORDOBA - 7,125 % Dette 2016-27/10/26 Catégorie I (ISIN : ARPCDB320099) affectés par des restrictions en Argentine.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier de 100 % sur ces titres à compter de la valeur liquidative au 25/01/24.

DESARROLADOR HOMEX (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 28/09/15 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 26/05/23.

AVANGARDCO INVESTMENTS (dépréciation totale) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 29/10/18 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 25/02/25.

15 - Délégation

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et Edmond de Rothschild (Europe) peuvent déléguer une partie ou l'ensemble de leurs fonctions administratives et obligations à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

16 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une copie de l'état des variations du portefeuille-titres de chaque Compartiment peut être obtenue gratuitement au siège social de la SICAV et auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

17 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Le Conseil d'Administration a décidé de fusionner :

- avec effet au 29 mai 2024 le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core dans le compartiment EdR SICAV - Euro Sustainable Equity, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.
- avec effet au 9 août 2024 le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy dans le compartiment EdR SICAV - European Improvers, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.
- avec effet au 2 octobre 2024 le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds dans le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign.
- avec effet au 10 décembre 2024 le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles dans Ellipsis European Convertible Fund, un fonds commun de placement (FCP) français relevant du régime des organismes de placement collectif en valeurs mobilières et le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles dans Ellipsis European Global Convertible Fund, un fonds commun de placement (FCP) français relevant du régime des organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

En date du 8 octobre 2024, le Conseil d'Administration a décidé de qualifier le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital comme produit de l'article 9 au titre du Règlement (UE) 2019/2088 sur l'information relative au développement durable dans le secteur financier, comme modifié (SFDR)

Le conseil d'administration a décidé de remplacer Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), la société de gestion actuelle de la SICAV par Edmond de Rothschild Asset Management (France), et de changer l'administrateur actuel de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), par Edmond de Rothschild (Europe). Ces changements étant corrélés à la cession au groupe Apex des activités de gestion et d'administration des actifs pour le compte tiers du Groupe Edmond de Rothschild basé au Luxembourg (la « Transaction »), la date de clôture effective de l'opération, initialement prévue pour le 7 octobre 2024, a été reportée tant que la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) n'a pas donné son approbation finale à l'égard de ladite Transaction.

Par ailleurs, un dépassement d'actifs dans le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging a eu lieu le 26/04/2024 et a été régularisé le 30/04/2024. (art. 52 : la vente à découvert est interdite). Une notification 02/77 a été envoyée à la CSSF le 29/05/2024.

CRISE UKRAINE/RUSSIE

- Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, les

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

17 - Événements significatifs au cours de l'exercice

CRISE UKRAINE/RUSSIE

Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, pays de l'OTAN, y compris les États-Unis, ont imposé et continuent d'imposer des *sanctions sévères*, notamment à l'encontre de l'économie russe. Cette situation a *augmenté les risques de valorisation, de liquidité et de marché* pour les titres émis par les émetteurs ukrainiens et russes et, dans une moindre mesure, par les émetteurs biélorussiens. À la date du présent communiqué, la résolution de cet événement et son impact éventuel sur le Fonds demeurent incertains. L'évolution de cette situation continue d'être suivie de près, avec le soutien des entités de gestion des investissements.

- Les expositions aux pays susmentionnés sont suivies par la société de gestion et les gestionnaires d'investissement de manière continue depuis le début du conflit. Le tableau ci-dessous indique les expositions nettes directes et indirectes, le cas échéant, supérieures ou égales à 5 % du total de l'actif net, au 31/03/2024, aux pays concernés. Veuillez noter que les expositions ci-dessous sont déterminées selon le « pays de risque », ce qui peut différer de la méthodologie utilisée pour déterminer les expositions géographiques présentées dans les états financiers :

Exposition à la Russie
Exposition nette directe et indirecte, supérieure ou égale à 5 % du total de l'actif net, au 31/03/2025

Exposition à l'Ukraine		
Compartiment	Devise du fonds	Total de l'actif net en % - Exposition à l'Ukraine nette directe et indirecte (par le biais d'instruments dérivés, le cas échéant, au 31/03/2025)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	1,75%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – BOND ALLOCATION	EUR	0,35%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	USD	5,45%

Exposition à la Biélorussie
Aucune exposition au 31/03/2025

18 - Événements post-clôture

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner avec effet au 10 juin 2025, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities dans le compartiment EdR SICAV - Global Resilience, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

19 - Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes correspondantes de la section (non audité) du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Informations supplémentaires non
auditées

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

1. Remunération de la Société de Gestion

Conformément à la législation applicable, la Société de Gestion a élaboré une politique de rémunération qui :

- ☐ Vise à maintenir une politique compatible avec une gestion saine et efficace des risques afin de ne pas conduire à une prise de risque excessive ;
- ☐ Prend en compte les principes régissant la protection des clients ainsi que des investisseurs lors de la prestation de services ;
- ☐ Vise à gérer et à réduire les conflits d'intérêts potentiels ou avérés au sein de la Société de gestion, y compris ceux entre ses différentes activités, et entre les fonds gérés et leurs gestionnaires.

La politique de rémunération de la Société de Gestion est disponible sur le site Web www.edmond-de-rothschild.com.

Pour la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, les tableaux ci-dessous présentent :

- a) a) Le montant total de la rémunération, répartie en rémunération fixe³ et en rémunération variable⁴ versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés et le nombre de bénéficiaires.

Type de salariés de la Société de Gestion	Nombre de Bénéficiaires	Rémunération fixe ³ EUR	Rémunération variable ⁴ EUR
Salariés identifiés ¹	9	1.616.719	594.000
Salariés de la Société de Gestion (Salariés identifiés ¹ inclus)	133	13.370.645	1.420.400

- b) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe³ plus rémunération variable⁴) versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés (y compris les Salariés identifiés¹) en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Société par rapport à la moyenne des actifs nets de l'ensemble des FIA et des OPCVM gérés par la Société de Gestion.

Remuneration EUR
2.255.341

2. Rémunération des délégués²

- a) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe³ plus rémunération variable⁴) versée aux Salariés identifiés¹ des Délégués² comme déclaré à la Société de Gestion par les Délégués² par référence à la partie des actifs gérés par les Délégués² pour la Société par rapport au total de leurs actifs sous gestion.

Delegates ²	Nombre de Salariés identifiés ¹	Rémunération fixe ³ EUR	Rémunération variable ⁴ EUR
EDRAM France	73	2.075.988	1.971.654

Suite à la mise en oeuvre de la politique de rémunération pour 2024, aucune anomalie importante n'a été décelée. De plus, à ce jour, aucune modification majeure n'a été apportée à la politique de rémunération.

¹⁾ L'expression « Salariés identifiés » désigne les catégories de personnel de la Société de Gestion et des Délégués² définies dans leurs politiques de rémunération conformément à la législation en vigueur.

²⁾ Le terme « Délégués » désigne les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille.

³⁾ L'expression « Rémunération fixe » renvoie au total des salaires fixes, y compris les primes de 13e mois et d'affaires, ainsi que diverses indemnités contractuelles.

⁴⁾ L'expression « Rémunération variable » désigne les primes liées au rendement (constatées dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31 décembre 2024 et versées aux salariés en mars 2025), ainsi que les rémunérations transactionnelles juridiques et extra juridiques.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La SICAV n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application du SFTR.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

1. Information générale :

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en qualité de représentant suisse de la SICAV pour l'offre à des investisseurs non qualifiés en Suisse et agit également comme service de paiement de la SICAV.

Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la SICAV a réalisées au cours de la période, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant suisse.

2. Total Expense Ratio (TER) :

Le TER (Total Ratio des Dépenses) au 31 mars 2025 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des recommandations de l'AMAS, approuvées par la FINMA, et figure sous les informations statistiques de chaque compartiment.

Le Total Ratio des Dépenses (TER) exprime le montant total des dépenses, hors commissions de transactions, supportées annuellement par la SICAV au titre de chacun de ses compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

TER = dépenses totales du compartiment/valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment
VNI moyenne du compartiment = somme des actifs nets au cours de l'exercice/Nombre de jours d'évaluation.

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net, en tant que fonds de fonds, dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un ratio des frais d'opérations (RFO) au sens des présentes lignes directrices, un RFO composite (synthétique) du fonds des fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Cela correspond à la somme :

- du RFO calculé au prorata des différents fonds cibles et pondéré en fonction de leur part dans l'actif net du fonds des fonds à la date de clôture ;
- des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées ; et
- du RFO du fonds des fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles au cours de la période de référence.

Si l'un des fonds cibles ne publie pas de RFO conformément aux présentes lignes directrices, la procédure suivante doit être suivie dans le cadre de la divulgation des coûts encourus par le fonds des fonds :

- Il convient de noter qu'aucun RFO composite (synthétique) ne peut être déterminé pour la partie respective du fonds des fonds.
- Une valeur composite (synthétique) doit être indiquée pour les coûts globaux que le fonds des fonds devrait encourir.

À cette fin :

- o un RFO tronqué (synthétique) est calculé qui, pondéré sur la base de la proportion d'investissement du fonds des fonds, comprend les RFO de tous les fonds cibles pour lesquels le RFO est déterminé conformément aux présentes lignes directrices (c'est-à-dire les fonds cibles avec RFO) ; et
- o à cela s'ajoutent, pour chacun des autres fonds cibles (c'est-à-dire les fonds cibles sans RFO), les commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible de la limite supérieure des coûts pertinents pour le RFO. Cette valeur, pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles dans le fonds des fonds, doit inclure la commission de gestion maximale et la dernière commission de gestion liée à la performance disponible pour ce fonds cible.

Pour les compartiments lancés en cours de période, le TER (Total Ratio des Dépenses) n'est pas présenté car il n'est pas représentatif.

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1,34	0,02
	A EUR (H)	1,31	-
	A USD	1,38	0,06
	B EUR (H)	1,31	-
	B USD	1,37	0,06
	CR EUR (H)	0,88	0,07
	CR USD	0,97	0,15
	CRD USD	0,87*	-
	I CHF (H)	0,76	0,08
	I EUR (H)	0,77	0,09
	I USD	0,79	0,12
	K USD	0,97	-
	KD EUR (H)	0,97	-
	KD USD	0,98	-
	R EUR	1,90*	0,06
	R USD	2,01*	0,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1,09	-
	A EUR (H)	1,09	-
	A GBP (H)	1,08	-
	B CHF (H)	1,09	-
	B EUR (H)	1,09	-
	B GBP (H)	1,09	-
	I CHF (H)	0,68	-
	I EUR	0,68	-
	A USD	1,09	-
	B USD	1,09	-
	I USD	0,68	-
	CR EUR (H)	0,99	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	CR EUR	1,08	-
	K EUR	0,75	-
	A EUR	1,23	-
	A USD (H)	1,24	-
	B EUR	1,24	-
	I CHF (H)	-**	-
	I EUR	0,58	-
	J EUR	0,58	-
	R EUR	1,48	-
	O EUR	0,50	0,07
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	CR EUR	1,16	0,12
	CR USD (H)	1,11	0,07
	CRD EUR	1,21	0,16
	A CHF (H)	1,33	0,05
	A EUR	1,36	0,08
	A GBP (H)	1,34	0,06
	A USD (H)	1,32	0,04
	B CHF (H)	1,34	0,06
	B EUR	1,36	0,08
	B GBP (H)	0,97	-
	B USD (H)	1,27	-
	I CHF (H)	0,85	0,10
	I EUR	0,89	0,15
	I USD (H)	0,86	0,11
	J EUR	0,90	0,16
	J GBP (H)	0,83	0,09
	J USD (H)	0,70	-
	K CHF (H)	0,96	-
	K EUR	0,94	-
	N CHF (H)	0,75	-
	N EUR	0,74	-
	O EUR	0,74	-
	O CHF (H)	0,74	-
	O GBP (H)	0,74	-
	O USD (H)	0,74	-
	P EUR	0,69	-
	R USD (H)	1,48	-
	R EUR	1,47	-
	RS EUR	1,85	-
	CRM EUR	1,31	0,07
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1,84	0,31
	A USD	1,87	0,31
	A CHF (H)	2,09*	0,20
	B EUR (H)	2,11*	0,21
	CR EUR (H)	1,46	0,46
	CR USD	1,38	0,33
	I EUR (H)	1,24	0,31
	I USD	1,75	0,70
	K EUR (H)	1,20	-
	K USD	1,36*	-
	KD EUR (H)	1,20	-
	R EUR (H)	2,30*	0,19
	R USD	2,91*	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A EUR B EUR I EUR I CHF (H) O EUR R EUR A CHF H A USD H B USD H J EUR N EUR P EUR CR EUR	1,51 1,51 0,86 0,87 0,68 1,90 1,51 1,52 1,52 0,87 0,68 0,53 1,14	- - - - - - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR A USD B EUR CR EUR CR USD I EUR I USD J EUR K EUR N EUR R EUR R USD	2,24 2,24 2,24 1,39 1,39 0,74 0,75 -** 0,82 1,01 2,64 2,60	- - - - - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR A EUR (HE) A USD B EUR CR USD CR EUR I EUR I EUR (HE) I USD J EUR J EUR(HE) K EUR N EUR N EUR (HE) N USD O EUR P EUR R EUR R USD	2,13 1,90 2,14 2,14 1,95 1,95 1,22 1,21 1,21 1,20 1,21 1,27 1,02 1,02 0,98 1,02 -** 2,61 2,60	- - - - - - - - - - - - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR A USD I EUR I USD K EUR N EUR R EUR CR EUR CR USD	2,17 2,17 1,18 1,18 1,28 0,68 2,57 1,31 1,32	- - - - - - - - -
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR A USD B EUR CR EUR I EUR N EUR R EUR	1,76 1,76 -** 1,27 1,04 0,97 2,17	- - - - - - -

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/25	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	2,13	-
	A EUR	2,13	-
	A USD	2,13	-
	B USD	2,12	-
	CR EUR	1,37	-
	CR USD	1,38	-
	I EUR	1,13	-
	I USD	1,13	-
	J EUR	1,13	..*
	K EUR	1,26	-
	N EUR	1,03	-
	R EUR	2,63	-
	R USD	2,63	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	2,06	-
	A EUR	2,06	-
	A USD	2,06	-
	B EUR	2,06	-
	CRD EUR	1,82	0,48
	CR USD	1,31	-
	CR EUR	1,32	-
	CRD USD	1,31	-
	CRM EUR (HE)	1,47	-
	I EUR	1,07	-
	I USD	1,08	-
	J EUR	..***	-
	J USD	1,07	-
	K EUR	1,17	-
	N CHF	0,96	-
	N EUR	0,97	-
	N USD	0,97	-
	N2 EUR (HE)	0,97	-
	P EUR	0,71	-
	P USD	0,71	-
	R EUR	2,55	-
	R USD	2,52	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A CHF	..**	-
	A EUR	1,98	-
	A USD	1,99	-
	B EUR	1,98	-
	CR EUR	1,38	-
	CR USD	1,38	-
	I EUR	1,20	-
	I USD	1,20	-
	J EUR	1,20	-
	K EUR	1,29	-
	K USD	1,28	-
	R EUR	2,34	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1,08	-
	A EUR	1,07	-
	A USD	1,08	-
	D EUR	0,85	-
	E CHF	0,64	-
	M EUR	0,26	-
	R EUR	1,20	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	1,32	-
	D EUR (H)	1,01	-
	K EUR	0,83*	-
	K USD	0,82	-
	O EUR (H)	0,63*	-
	S CHF	0,52	-
	S EUR	0,52	-

* annualisé

** TER non calculé (classe d'actions fermée en cours d'année)

** TER non calculé car non représentatif (classe d'actions lancée en cours d'année)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

3. Performance

Les performances présentées dans le rapport annuel au 31 mars 2025 sont calculées sur la période de l'exercice soit du 1^{er} avril au 31 mars de chaque année.

Lorsqu'une classe d'actions clôture en cours de période, les données ne sont pas présentées pour cette période.

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	A EUR	01/29/16	-	-	5,52	-4,02	-9,65	14,04
	A USD	01/29/16	-	-	6,16	-7,04	-14,72	21,41
	A USD (H)	01/29/16	-	-	-	-1,7	-8,90	15,14
	B EUR	01/29/16	-	-	5,52	-4,04	-9,63	14,05
	CR EUR	04/04/18	-	-	5,80	-3,78	-9,40	14,23
	I EUR	01/29/16	-	-	5,96	-3,64	-9,25	14,55
	J EUR	01/29/16	-	-	5,96	-3,63	-9,26	14,54
	K EUR	01/29/16	-	-	2,34	-3,79	-9,19	14,45
	N EUR	01/29/16	-	-	6,26	-3,5	-8,92	14,79
	O EUR	01/29/16	-	-	6,26	-3,49	-8,93	14,79
	P EUR	10/18/16	-	-	6,06	-3,66	-9,09	14,59
	R EUR	01/29/16	-	-	5,22	-4,33	-9,90	13,72
	R USD	01/29/16	-	-	5,52	-7,28	-14,56	22,20
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusionné le 10/12/24)	A CHF (H)	01/29/16	-	-	0,27	-10,76	-10,63	31,56
	A EUR	01/29/16	-	-	2,83	-9,85	-10,24	32,29
	A USD (H)	01/29/16	-	-	4,49	-7,42	-9,56	33,65
	B EUR	01/29/16	-	-	2,83	-9,85	-10,25	32,33
	CR EUR	04/04/18	-	-	3,34	-9,49	-9,81	32,39
	I CHF	26/11/18	-	-	0,89	-10,4	-10,15	31,99
	I EUR	01/29/16	-	-	3,43	-9,46	-9,77	33,06
	I USD (H)	07/07/21	-	-	5,05	-	-10,21	-
	J EUR	01/29/16	-	-	3,42	-9,44	-9,76	33,08
	K EUR	01/29/16	-	-	-	-9,43	-9,85	32,93
	K USD (H)	01/29/16	-	-	4,93	-7,02	-9,08	33,96
	N EUR	12/14/20	-	-	3,56	-9,12	-9,55	1,37
	R EUR	01/29/16	-	-	2,25	-10,35	-10,78	31,53
	R USD	01/29/16	-	-	1,62	-12,11	-15,35	41,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusionné le 02/10/24)	A CHF (H)	01/29/18	-	-	18,16	-19,31	-1,40	-6,97
	A EUR (H)	01/29/16	-	-	21,15	-18,66	-1,15	-6,56
	A USD (H)	01/29/16	-	-	23,75	-16,24	-0,01	-5,25
	B EUR (H)	01/29/16	-	-	21,30	-18,66	-1,16	-6,41
	B USD	05/06/16	-	-	-	-	-	-5,12
	CR EUR (H)	03/29/18	-	-	21,58	-18,42	-0,87	-6,27
	I CHF (H)	12/16/16	-	-	-	-	-0,75	-6,37
	I EUR (H)	01/29/16	-	-	21,88	-18,14	-0,53	-5,96
	I USD (H)	12/20/16	-	-	24,28	-15,71	0,63	-4,65
	J EUR	01/12/18	-	-	-	-18,23	-0,45	-5,78
	K EUR (H)	01/29/16	-	-	21,98	-18,39	-0,82	-6,24
	K USD (H)	01/29/16	-	-	24,37	-15,95	0,33	-4,92
	R EUR (H)	01/29/16	-	-	20,95	-18,98	-1,57	-6,92
	R USD (H)	01/29/16	-	-	23,46	-16,57	-0,40	-5,63
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04/04/18	96,03	3,27	11,31	-7,67	-10,78	24,23
	A EUR (H)	07/15/14	120,89	5,93	13,69	-6,93	-10,44	24,45
	A USD	07/15/14	226,85	7,97	16,10	-4,20	-9,25	26,02
	B EUR (H)	07/15/14	78,78*	2,26	11,80	-6,93	-9,91	24,26
	B USD	07/15/14	117,65*	2,77	15,99	-4,21	-8,74	25,75
	CR EUR (H)	04/04/18	105,48	6,38	14,03	-6,46	-10,00	24,83
	CR USD	09/09/19	118,40	8,43	16,50	-3,73	-8,81	26,39
	CRD USD	12/10/24	101,60	-	-	-	-	-
	I CHF (H)	08/16/18	106,00	3,84	11,66	-7,07	-10,02	24,66
	I EUR (H)	07/16/14	138,57	6,51	14,08	-6,34	-9,89	25,18
	I USD	07/15/14	200,91	8,57	16,55	-3,59	-8,69	26,75
	K USD	12/27/17	124,84	8,40	17,25	-3,89	-8,54	27,16
	KD EUR (H)	04/18/18	75,70*	-	14,78	-6,62	-9,12	25,21
	KD USD	02/01/19	93,49*	2,10	17,26	-3,89	-7,93	26,79
	R EUR	10/11/24	101,58	-	-	-	-	-
	R USD	09/27/24	102,71	-	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03/23/18	87,69	0,08	0,42	-10,45	-6,78	7,49
	A EUR (H)	07/15/14	161,19	2,78	2,91	-9,71	-6,60	7,99
	A GBP (H)	07/21/14	107,83	4,47	4,13	-8,72	-5,99	8,73
	A USD (H)	07/13/18	109,83	4,85	4,81	-7,10	-5,71	9,26
	B CHF (H)	07/23/14	76,17*	-1,89	0,43	-10,46	-6,65	7,51
	B EUR (H)	07/21/14	85,17*	0,73	2,93	-9,70	-6,48	7,98
	B GBP (H)	07/21/14	93,55*	2,43	4,15	-8,71	-5,88	8,73
	B USD (H)	03/05/18	100,13*	2,81	4,82	-7,10	-5,61	9,24
	CR EUR (H)	04/04/18	95,59	2,87	3,01	-9,62	-6,50	8,09
	I CHF (H)	09/21/17	89,23	0,50	0,85	-10,09	-6,40	7,94
	I EUR (H)	07/21/14	103,09	3,20	3,33	-9,33	-6,22	8,43
	I USD (H)	03/12/18	112,83	5,28	5,24	-6,71	-5,33	9,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	03/10/16	-	-	-	-	-	25,75
	A EUR	07/02/15	426,96	6,74	8,43	-4,57	-2,11	20,69
	A USD (H)	07/02/15	1.544,74	8,14	9,99	-2,41	-1,49	21,87
	B EUR	07/02/15	110,50*	3,53	8,43	-4,53	-2,20	20,69
	CR EUR	04/04/18	117,37	6,90	8,59	-4,41	-1,97	20,86
	I CHF (H)	05/19/16	-*	-	6,47	-4,99	-2,05	20,97
	I EUR	07/02/15	20.319,01	7,43	9,13	-4,11	-1,52	21,40
	J EUR	07/02/15	11.030,71*	3,52	9,19	-3,96	-1,67	21,39
	K EUR	12/11/20	112,10	7,25	8,93	-4,10	-1,63	1,81
	N EUR	07/02/15	-*	-	-	-3,91	-1,36	21,55
	O EUR	07/02/15	11.493,34*	3,43	9,39	-3,84	-1,53	21,56
	R EUR	07/02/15	158,85	6,48	8,15	-4,82	-2,35	20,43
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11/16/16	107,32	0,22	4,83	-7,89	-3,68	11,01
	A EUR	11/16/16	230,88	3,13	7,45	-6,91	-3,29	11,48
	A GBP (H)	07/31/17	112,78	4,38	8,58	-5,73	-2,83	11,82
	A USD (H)	11/16/16	136,20	4,57	9,16	-4,80	-2,65	12,28
	B CHF (H)	11/16/16	87,60*	-2,22	4,84	-7,90	-3,61	11,05
	B EUR	11/16/16	136,89*	0,65	7,45	-6,89	-3,21	11,49
	B GBP (H)	07/28/17	98,96*	2,28	8,59	-5,71	-2,79	11,89
	B USD (H)	09/14/17	105,19*	2,08	9,18	-4,80	-2,58	12,34
	CR EUR	03/19/18	105,63	3,35	7,67	-6,71	-3,09	11,65
	CR USD (H)	03/20/18	119,17	4,78	9,38	-4,60	-2,51	12,54
	CRD EUR	01/23/19	98,14*	0,68	7,67	-6,70	-3,01	11,62
	CRM EUR	03/04/23	109,10	0,75	7,42			
	I CHF (H)	11/16/16	112,14	0,67	5,30	-7,47	-3,24	11,50
	I EUR	11/16/16	14.303,31	3,60	7,94	-6,47	-2,84	11,94
	I USD (H)	11/16/16	140,78	5,04	9,65	-4,37	-2,21	12,77
	J EUR	06/09/17	94,95*	0,69	7,95	-6,46	-2,78	11,94
	J GBP (H)	04/16/18	101,23*	1,94	9,07	-5,27	-2,34	12,28
	J USD (H)	04/03/17	110,28*	2,13	9,67	-4,36	-2,13	12,73
	K CHF (H)	08/02/18	101,23	0,60	5,53	-7,21	-2,94	12,29
	K EUR	11/16/16	123,32	3,58	8,20	-6,19	-2,50	12,78
	N CHF (H)	09/05/17	103,29	0,80	5,73	-7,03	-2,74	12,51
	N EUR	07/26/17	112,68	3,77	8,40	-5,99	-2,31	13,00
	O CHF (H)	12/08/20	88,81*	-2,48	5,73	-7,03	-2,72	0,55
	O EUR	06/01/18	97,39*	0,41	8,41	-5,99	-2,24	12,85
	O GBP (H)	12/08/20	98,15*	1,68	9,50	-4,79	-1,86	0,73
	O USD (H)	12/08/20	100,00*	1,86	10,07	-3,95	-1,65	0,87
	P EUR	18/12/20	103,82	3,90	8,46	-5,95	-2,27	0,14
	R EUR	11/16/16	131,87	3,02	7,63	-6,68	-3,04	12,16
	R USD (H)	11/16/16	139,20	4,42	9,28	-4,65	-2,43	13,02
	RS EUR	06/15/18	103,78	2,64	7,23	-7,03	-3,40	11,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %	2021 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	10/02/24	98,71	-	-	-	-	-
	A EUR (H)	01/22/19	107,35	5,03	19,33	-15,07	-10,41	25,94
	A USD	04/25/19	122,18	7,00	21,67	-12,31	-9,16	27,73
	B EUR (H)	10/02/24	99,99	-	-	-	-	-
	CR EUR (H)	01/22/19	109,30	5,51	18,84	-14,65	-9,98	26,28
	CR USD	05/27/21	100,08	7,47	22,20	-11,89	-13,57	-
	I EUR (H)	12/21/18	114,58	5,60	19,98	-14,52	-9,85	26,62
	I USD	09/09/20	107,25	7,63	21,67	-11,73	-8,58	1,26
	K EUR (H)	12/21/18	114,65	5,66	20,13	-14,79	-10,11	27,70
	K USD	10/02/24	101,27	-	-	-	-	-
	KD EUR (H)	04/29/19	90,83*	2,10	20,13	-14,76	-9,53	27,58
	R EUR (H)	10/02/24	99,90	-	-	-	-	-
	R USD	10/02/24	100,81	-	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	12/15/21	100,37	2,58	5,32	-5,5	-1,74	-
	A EUR	12/31/13	133,07	5,59	7,99	-4,42	0,72	13,39
	A USD (H)	12/15/21	113,18	7,06	9,51	-2,31	-1,23	-
	B EUR	12/31/13	102,42*	3,29	7,99	-4,42	0,74	12,52
	B USD (H)	12/15/21	105,30*	4,79	9,52	-2,32	-1,23	-
	CR EUR	04/04/18	113,82	5,99	8,41	-4,06	1,13	13,83
	IA CHF (H)	12/15/21	102,56	3,24	5,99	-4,86	-1,55	-
	IA EUR	12/31/13	143,39	6,28	8,69	-3,78	1,42	14,17
	ID EUR	12/31/13	103,35*	3,27	8,70	-3,79	1,44	12,96
	N1 EUR	12/28/17	116,14	6,48	9,05	-3,61	1,61	14,58
	N2 EUR	09/09/20	116,96	6,64	8,89	-3,46	1,78	4,52
	O EUR	07/03/18	99,98*	3,24	8,90	-3,61	1,64	13,14
	R EUR	02/20/17	111,01	5,19	7,59	-4,79	0,35	12,93
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	A EUR	01/21/16	-	-	5,11	1,19	-2,18	28,14
	A USD	01/21/16	-	-	4,49	-1,21	-7,41	37,26
	B EUR	01/21/16	-	-	5,20	1,21	-2,18	28,04
	CR EUR	04/04/18	-	-	5,38	1,48	-1,94	28,46
	I EUR	01/21/16	-	-	6,14	2,25	-1,24	29,42
	J EUR	01/21/16	-	-	-	2,27	-1,18	29,11
	K EUR	01/21/16	-	-	6,04	2,08	-1,32	29,29
	N EUR	01/21/16	-	-	-	-	-1,02	29,85
	O EUR	03/30/16	-	-	-	2,36	-0,57	30,17
	R EUR	01/21/16	-	-	4,69	0,79	-2,56	27,63
	R USD	01/21/16	-	-	4,08	-1,57	-7,75	36,7
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02/05/16	180,38	9,31	2,40	-13,77	-16,00	53,89
	A USD	02/05/16	127,05	9,33	1,79	-15,80	-20,48	64,83
	B EUR	02/05/16	126,18	9,31	2,40	-13,77	-16,01	53,87
	CR EUR	04/04/18	100,25	10,23	3,28	-13,03	-15,29	54,36
	CR USD	05/29/20	114,22	10,25	2,65	-15,08	-19,80	47,24
	I EUR	02/05/16	152,19	10,94	3,93	-12,48	-14,75	55,32
	I USD	10/12/16	121,02	10,97	3,31	-14,54	-19,29	66,34
	J EUR	02/05/16	-*	-	3,93	-12,48	-14,75	55,25
	K EUR	02/05/16	183,39	10,87	3,86	-12,54	-14,82	56,94
	N EUR	04/01/16	146,58	10,65	3,68	-12,54	-14,99	57,28
	R EUR	02/05/16	135,17	8,87	2,00	-14,11	-16,34	53,40
	R USD	02/05/16	100,72	8,92	1,47	-16,13	-20,79	64,31

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 In %	2024 In %	2023 In %	2022 In %	2021 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	01/20/16	327,97	-8,23	23,66	-2,79	24,29	61,83
	A EUR (HE)	01/20/16	184,37	-9,77	20,20	-8,75	15,86	69,49
	A USD	01/20/16	306,00	-8,22	22,92	-5,08	17,67	73,35
	B EUR	01/20/16	287,87	-8,23	23,66	-2,79	24,29	61,82
	CR EUR	04/04/18	164,00	-8,08	23,97	-2,55	24,60	62,25
	CR USD	01/11/19	150,27	-8,06	23,23	-4,85	17,96	73,85
	I EUR	01/20/16	428,63	-7,39	24,88	-1,83	25,53	63,44
	I EUR (HE)	01/20/16	192,21	-9,11	21,32	-7,66	17,06	70,97
	I USD	01/20/16	321,94	-7,37	24,13	-4,14	18,84	75,08
	J EUR	01/20/16	319,65*	-7,77	24,88	-1,19	25,42	63,80
	J EUR (HE)	01/20/16	116,42*	-9,48	21,42	-7,82	17,08	54,41
	K EUR	01/20/16	527,46	-7,44	24,79	-1,92	25,40	63,28
	N EUR	01/20/16	188,34	-7,20	25,15	-1,63	25,80	63,78
	N EUR (HE)	03/07/18	123,06	-8,93	21,66	-7,67	17,33	71,66
	N USD	02/22/16	227,17	-7,16	24,42	-3,79	19,28	75,41
	O EUR	01/30/17	151,45*	-7,80	25,14	-1,60	25,69	63,30
	P EUR	06/06/23	-*	-	9,15			
	R EUR	01/20/16	446,38	-8,67	23,17	-3,19	23,79	61,18
	R USD	01/20/16	229,42	-8,65	22,44	-5,46	17,20	72,65
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07/02/15	1,348,64	-6,36	4,25	-1,63	13,48	20,41
	A USD	07/02/15	290,44	-6,34	-3,95	7,43	28,91	0,27
	CR EUR	04/04/18	169,17	-5,54	-0,78	14,12	20,82	2,79
	CR USD	01/25/22	97,99	-5,54	-3,12	3,25	-	-
	I EUR	07/02/15	506,45	-5,43	-0,65	14,53	21,39	3,48
	I USD	11/17/16	157,67	-5,41	-2,99	8,47	30,04	1,10
	K EUR	07/02/15	447,07	-5,52	-0,75	14,10	22,03	3,48
	N EUR	04/28/17	152,96	-4,96	-0,16	14,79	22,77	3,84
	R EUR	07/02/15	432,98	-6,73	-2,03	13,04	19,89	2,27
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	07/09/15	250,45	0,16	20,32	-6,06	9,77	49,43
	A USD	07/09/15	196,91	0,25	19,61	-8,26	3,91	60,04
	B EUR	02/20/16	-*	-	20,33	-5,98	9,76	49,27
	CR EUR	04/04/18	131,45	0,66	20,92	-5,50	10,32	49,97
	I EUR	07/09/15	28,935,07	0,89	21,17	-5,19	10,50	50,46
	N EUR	07/09/15	153,49	0,96	21,24	-5,09	11,13	53,57
	R EUR	07/09/15	244,41	-0,24	19,84	-6,36	9,33	48,91
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06/25/15	132,59	43,76	-20,99	5,86	-34,93	20,93
	A EUR	06/25/15	330,67	37,29	-22,58	-3,37	-32,23	40,50
	A USD	06/25/15	109,37	37,31	-23,04	-5,59	-35,78	50,33
	B USD	03/29/21	64,23	37,33	-23,02	-5,57	-35,83	0,78
	CR EUR	04/04/18	95,95	38,36	-21,99	-2,61	-31,66	40,93
	CR USD	05/29/20	94,24	38,34	-22,45	-4,82	-35,16	40,37
	I EUR	06/25/15	184,61	38,66	-21,79	-2,38	-31,52	41,75
	I USD	02/12/20	89,05	38,69	-22,26	-4,73	-35,13	51,85
	J EUR	06/25/15	141,82*	38,08	-21,75	-2,31	-31,5	41,93
	K EUR	06/25/15	240,82	38,52	-21,87	-2,33	-31,42	42,63
	N EUR	03/25/22	103,46	38,80	-21,72	-2,14	0,09	-
	R EUR	06/25/15	174,08	36,60	-22,94	-3,69	-32,46	39,95
	R USD	06/25/15	94,98	36,62	-23,40	-6,02	-36,10	50,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 In %	2024 In %	2023 In %	2022 In %	2021 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08/31/15	267,98	2,11	20,94	-5,87	6,60	67,40
	A EUR	08/31/15	303,09	3,93	23,39	-2,95	15,07	60,47
	A USD	08/31/15	291,80	3,95	22,67	-5,19	8,91	71,53
	B EUR	03/16/18	213,84	3,93	23,38	-2,99	14,85	60,67
	CR EUR	03/19/18	223,40	4,71	24,20	-2,30	15,87	61,27
	CR USD	03/19/18	196,78	4,73	23,47	-4,58	9,73	72,79
	CRD EUR	03/19/18	221,88	4,06	24,21	-2,33	16,02	61,34
	CRD USD	03/19/18	196,21	4,30	23,48	-4,57	9,86	72,87
	CRM EUR (HE)	03/21/23	129,42	4,27	21,11	-	-	-
	I EUR	08/31/15	329,50	4,97	24,47	-2,11	16,09	61,63
	I USD	08/31/15	319,06	4,99	23,72	-4,40	10,09	73,33
	J USD	04/24/19	191,76	4,36	23,73	-4,40	10,09	73,25
	K EUR	11/12/18	228,55	4,87	24,49	-1,74	16,25	64,08
	N CHF	03/01/24	110,62	3,24	5,61	-	-	-
	N EUR	08/31/15	352,20	5,08	24,73	-1,54	16,49	64,55
	N USD	03/28/17	256,36	5,10	24,00	-3,86	10,28	76,24
	N2 EUR (HE)	10/29/20	171,16	3,01	21,48	-7,69	8,59	34,25
	P EUR	05/26/21	147,62	5,34	25,06	-1,29	12,51	-
	P USD	07/19/22	150,46	5,37	24,31	-	-	-
	R EUR	09/24/15	297,59	3,44	22,85	-3,33	14,57	59,91
	R USD	05/23/23	125,03	3,43	7,66	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE (merged on 29/05/24)	A EUR	04/24/18	-	-	18,47	4,56	3,99	26,21
	A USD	04/24/18	-	-	17,77	2,20	-1,55	35,20
	B EUR	04/24/18	-*	-	18,47	4,56	3,99	26,10
	CR EUR	09/24/18	-	-	18,77	4,81	4,25	26,53
	I EUR	04/24/18	-	-	19,63	5,54	4,96	27,47
	J EUR	09/24/18	-	-	-	5,50	5,27	27,15
	K EUR	04/24/18	-	-	19,51	5,90	5,46	27,34
	N EUR	04/24/18	-	-	18,39	6,19	5,79	27,72
	O EUR	09/24/18	-*	-	19,88	6,2	5,77	27,43
	R EUR	04/24/18	-	-	18,00	4,18	3,61	25,71
	R USD	09/24/18	-	-	-	1,86	-1,92	34,66
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A EUR	04/21/21	114,95	1,44	-7,04	2,50	-	-
	A CHF	06/01/21	-	-	-9,86	-2,77	-	-
	A USD	11/05/21	99,89	1,45	-9,21	-7,66	-	-
	B EUR	11/05/21	106,77	1,44	-7,02	-4,12	-	-
	CR EUR	01/03/21	124,43	2,05	-6,53	4,85	1,97	-
	CR USD	06/03/21	104,89	2,06	-8,64	-4,18	-	-
	I EUR	06/02/21	119,61	2,24	-6,39	4,49	-	-
	I USD	06/03/21	105,49	2,26	-8,62	-4,04	-	-
	J EUR	01/19/22	112,97	2,22	-6,33	-0,49	-	-
	K EUR	04/14/21	117,72	2,13	-6,38	3,60	-	-
	K USD	06/11/20	123,33	2,18	-8,54	-0,62	12,12	-
	R EUR	11/05/21	105,50	1,07	-7,34	-4,25	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/25	2025 In %	2024 In %	2023 In %	2022 In %	2021 In %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	01/21/14	93,50	-0,46	2,69	-6,00	-6,05	2,16
	A EUR	01/21/14	123,05	2,35	5,19	-5,05	-5,55	2,70
	A USD	01/21/14	143,14	3,83	6,78	-3,02	-4,90	3,44
	D EUR	01/21/14	116,40	2,58	5,44	-4,83	-5,30	2,98
	E CHF	02/04/15	81,63	-0,02	3,13	-5,57	-5,59	2,70
	M EUR	08/23/17	95,77	3,19	6,06	-4,26	-4,66	3,71
	R EUR	01/21/14	92,54	2,22	5,06	-5,17	-5,68	2,53
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	06/28/23	109,04	4,97	-	-	-	-
	D EUR (H)	01/04/24	103,87	3,15	-	-	-	-
	K EUR	06/05/24	103,38	-	-	-	-	-
	K USD	06/28/23	109,70	5,34	-	-	-	-
	O EUR (H)	12/17/24	100,49	-	-	-	-	-
	S CHF	03/04/24	101,30	0,96	-	-	-	-
	S EUR	01/25/24	104,69	3,65	-	-	-	-

* VNI non auditée (Dividende inclus)

NB: Les performances pour les classes d'actions ouvertes en cours d'exercice ne sont montrées car leur performance n'est pas significative.

Les performances sont historiques et ne sont pas nécessairement des indications de résultats présents ou futurs et elles n'incluent pas de commission ou de frais de souscriptions ou rachats.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Article 6:

Afin de satisfaire aux exigences de publication d'informations du règlement SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les Risques en matière de durabilité dans le cadre de son processus de gestion des risques. Les Compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance, mais le processus de sélection des titres comprend un filtre négatif pour exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Web. Bien que l'inclusion d'une analyse du Risque en matière de durabilité puisse contribuer à développer un rendement ajusté du risque à long terme, le Gestionnaire d'investissement estime que ces éléments ne sont pas essentiels pour générer un rendement pour les investisseurs conforme aux objectifs d'investissement des Compartiments. Il est possible que le Gestionnaire d'investissement ne considère pas les Risques en matière de durabilité comme pertinents pour les raisons suivantes : (a) ces risques ne sont pas systématiquement intégrés par le Gestionnaire d'investissement concerné dans les décisions d'investissement du Compartiment concerné ; et/ou (b) ces risques ne sont pas un élément central de la stratégie d'investissement du Compartiment, en raison de la nature des objectifs d'investissement du Compartiment. Toutefois, il ne peut être exclu que, parmi d'autres contreparties ou secteurs dans lesquels le Compartiment investira, l'exposition à ces Risques en matière de durabilité soit plus importante que d'autres. Un événement ou une situation ESG qui, le cas échéant, pourrait potentiellement ou réellement avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les Risques en matière de durabilité peuvent représenter un risque propre ou avoir une incidence sur d'autres risques ; ils 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 investissements sous-jacents des Compartiments qui sont considérés, par défaut, comme des Compartiments relevant de l'article 6 du règlement SFDR ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie.

Sub-funds Name	Article SFDR
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds (fusionné le 02/10/24)	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - QUAM 5	Article 6

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit**

Identifiant d'entité juridique : **549300YH2562B83IKG37**

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 : ____ % ☐ 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 : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,22 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 51,10 contre 49,88 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 84,05 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,23°C contre 4,14°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 529,61, univers 386,30 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 50,55 contre 48,80 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 87,82 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,52°C contre 4,34°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 435,59, univers 387,13 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 43,22 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les principales incidences négatives

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



La 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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en considération dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs, et elles ont un impact sur les scores environnemental et social ainsi que sur la notation ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2024 – 31/03/2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5,55% 01-11-28	Énergie	COLOMBIE	2,85
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-10-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,71
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3,125% 01-07-30	Finance	PÉROU	2,53
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-03-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,53
ENERSIS CHILE 4,875% 12-06-28	Services aux collectivités	CHILI	2,43
MILLICOM INTL CELLULAR 4,5% 27-04-31	Services de communication	LUXEMBOURG	2,41
HTA GROUP 7,5% 04-06-29	Industrie	ÎLE MAURICE	2,35
SIMPAR EUROPE 5,2% 26-01-31	Industrie	BRÉSIL	2,32
VOTORANTIM CIMENTOS INTL 7,25% 05-04-41	Industrie	LUXEMBOURG	2,26
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/125	Services de communication	ÎLE MAURICE	2,26
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4,5% 31-01-30	Matériaux	PAYS-BAS	2,24
ABRA GLOBAL FINANCE 11,5% 03-10-24	Industrie	ÎLES CAÏMANS	2,21
CON LUXEMBOURG 7,5% 27-06-30	Énergie	LUXEMBOURG	2,12
Marb Bondco 3,95% 29-01-31	Consommation de base	ROYAUME-UNI	2,08
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-06-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,04

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



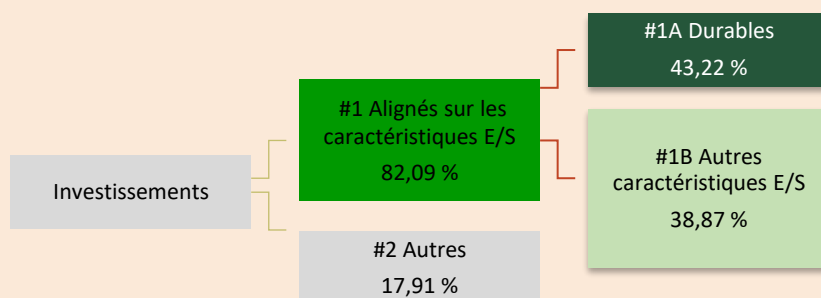
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 :

- 82,09 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 43,22 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 17,91 % de l'actif net dans # Autres



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Énergie	20,00
Industrie	18,67
Matériaux	12,62
Services aux collectivités	11,13
Finance	10,39
Consommation de base	7,89
Obligations d'État	7,16
Services de communication	6,96
Agences	1,73
Organismes supranationaux	0,68
Immobilier	0,44



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

Sans objet

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

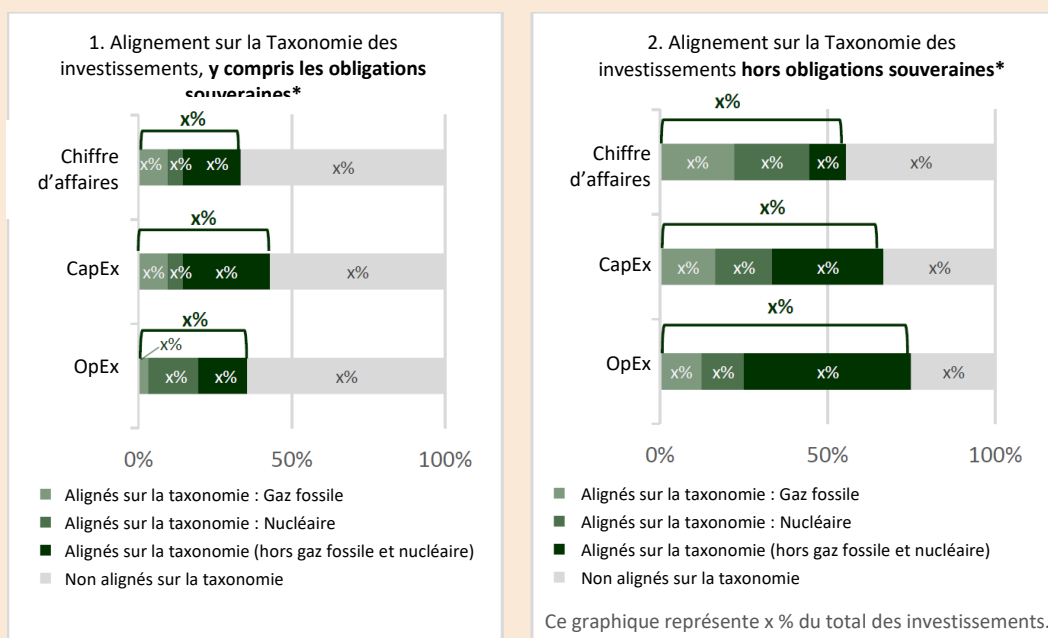
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 43,22 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 17,91 % de l'actif net au 31/03/2024 et incluaient notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (15,58 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (2,33 %) ;



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

Nous avons maintenu la notation ESG du portefeuille à un niveau supérieur à celui de son indice de référence. Nous avons également veillé à ce que plus de 75 % des titres de créance du portefeuille soient notés en fonction de critères ESG.

En outre, notre processus de sélection comprenait un filtrage négatif, de sorte que nous excluons les entreprises controversées liées aux armes, au charbon, au tabac et aux énergies fossiles non conventionnelles.

Pour plus d'informations, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement : <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>.

Le Département Risque assure en général un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300IK8810DNVC4N19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,09 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 58,75 contre 56,77 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 92,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,62°C contre 3,77°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 132,86, univers 154,03 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 59,94 contre 56,38 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 96,57 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,70°C contre 3,42°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 104,39, univers 156,61 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 80,09 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1,125% 15-05-40	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4,25% 15-02-54	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,57
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3,625% 31-08-29	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,52
MCRMICK 4,7% 15-10-34	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	1,98
MICROSOFT CORP 3,50 15-35 12/025	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	1,93
SWISSCOM FINANCE BV 3,25% 05-09-34	Services de communication	PAYS-BAS	1,85
EATON CORP 4,15 22-33 15/035	Industrie	ÉTATS-UNIS	1,75
MORGAN STANLEY 6,342% 18-10-33	Finance	ÉTATS-UNIS	1,71
CA LA 1,65% 01-06-30	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	1,64
PARAMOUNT GLOBAL 4,2% 01-06-29	Services de communication	ÉTATS-UNIS	1,64
FLORIDA POW LIGHT 5,7% 15-03-55	Services aux collectivités	ÉTATS-UNIS	1,62
CVS HEALTH 1,875% 28-02-31	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	1,61
MC DONALD S 4,7% 09-12-35	Consommation discrétionnaire	ÉTATS-UNIS	1,58
BIMBO BAKERIES U 5,375% 09-01-36	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	1,58
BK AMERICA 1,922% 24-10-31	Finance	ÉTATS-UNIS	1,57

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



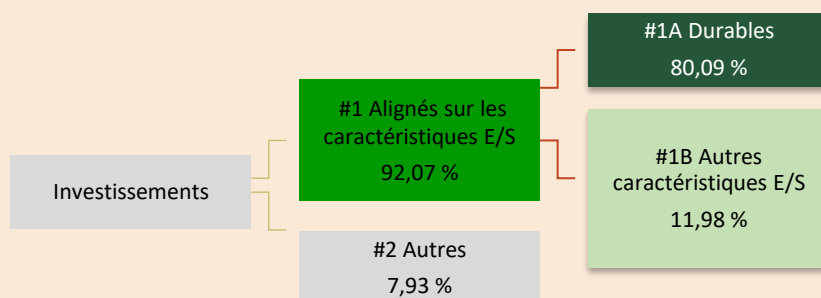
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 :

- 92,07 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 80,09 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 7,93 % de l'actif net dans # Autres

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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Finance	22,26
Services de communication	12,47
Services aux collectivités	11,82
Immobilier	10,02
Consommation de base	9,35
Soins de santé	6,94
Consommation discrétionnaire	6,68
Industrie	6,43
Obligations d'État	5,51
Matériaux	3,38
Organismes supranationaux	1,51
Énergie	1,50
Technologies de l'information	1,20

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



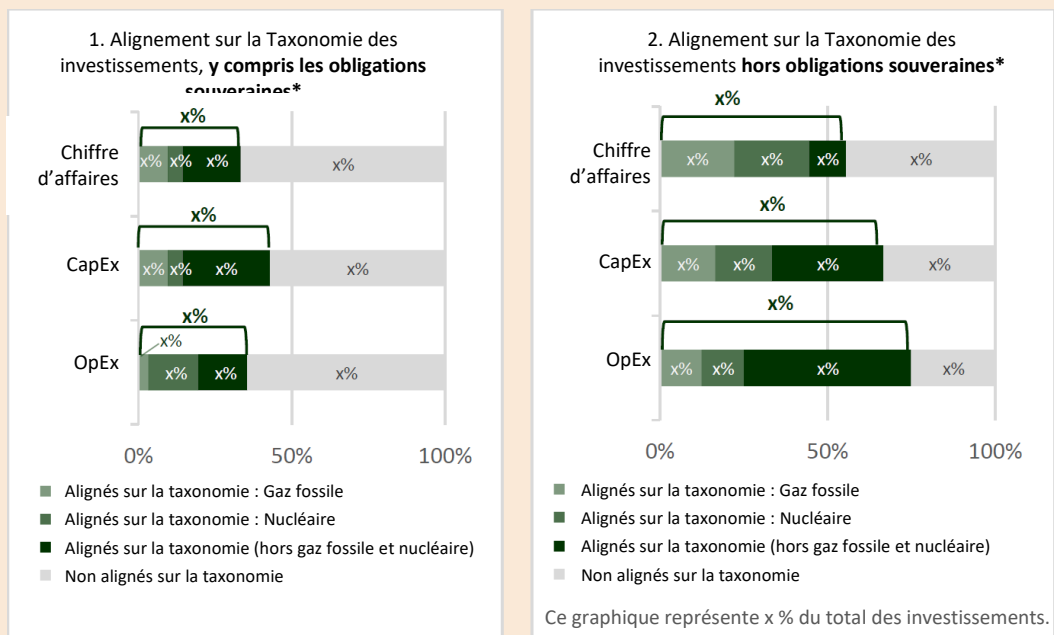
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 80,09 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 7,93 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales

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.

- en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (7,04 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (0,89 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300V1MKSWQ4H1U298

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 investit appliquent des pratiques de bonne 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,13 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,58 contre 54,35 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 81,27 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,38°C contre 2,44°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 135,46, univers 226,49 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 52,97 contre 52,20 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 78,85 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,50°C contre 2,74°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 166,98 ; univers 214,27 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 41,13 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
CELANESE US HOLDINGS LLC 5,0% 15-04-31	Matériaux	ÉTATS-UNIS	2,12
IWG US FINANCE LLC 6,5% 28-06-30	Immobilier	ÉTATS-UNIS	1,81
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	Divers (Fonds)	FRANCE	1,60
OCADO GROUP 10,5% 08-08-29	Consommation de base	ROYAUME-UNI	1,46
APCOA GROUP 6,0% 15-04-31	Industrie	ALLEMAGNE	1,39
LA POSTE 5,% PERP	Industrie	FRANCE	1,37
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5,625% 21-02-30	Soins de santé	ALLEMAGNE	1,27
IHO VERWALTUNGS 7,0% 15-11-31	Consommation discrétionnaire	ALLEMAGNE	1,23
UNITED GROUP BV 6,5% 31-10-31	Technologies de l'information	PAYS-BAS	1,19
BELLIS ACQUISITION 8,125 24-30 14/05S	Consommation de base	ROYAUME-UNI	1,19
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	Consommation discrétionnaire	ROYAUME-UNI	1,09
RAY FINANCING LLC 6,5% 15-07-31	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	1,09
AMBER FIN 6,625% 15-07-29	Finance	ROYAUME-UNI	1,08
OEG FINANCE 7,25% 27-09-29	Matériaux	ROYAUME-UNI	1,04
HEIMSTADEN AB 8,375% 29-01-30	Immobilier	SUÈDE	0,99

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



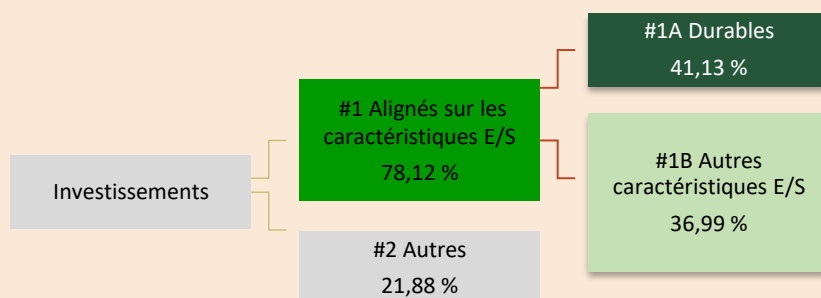
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 :

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

- 78,12 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 41,13 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 21,88 % de l'actif net dans # Autres



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Consommation discrétionnaire	17,83
Industrie	13,01
Services de communication	12,78
Immobilier	11,34
Soins de santé	9,21
Matériaux	8,18
Services aux collectivités	7,03
Consommation de base	5,04
Technologies de l'information	4,93
Divers (Fonds)	3,34
Énergie	2,85
Finance	2,84



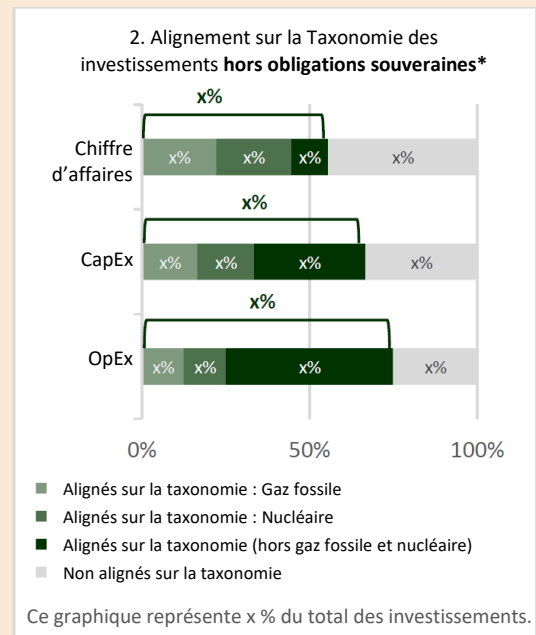
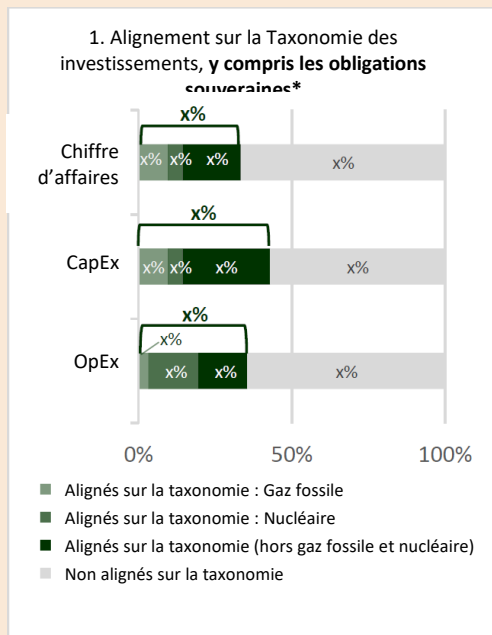
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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



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

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.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet

 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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 41,13 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/03/2025 : 21,88 % de l'actif net avec notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (16,91 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,97 %) ;



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

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

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**
Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation

Identifiant d'entité juridique : 2221009YB0HYOC3FXE55

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,77 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,68 contre 50,11 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 89,38 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,40°C contre 3,54°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 205,96, univers 316,58 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Données au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,17 contre 52,18 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 89,34 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,73°C contre 3,80°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 214,46, univers 319,20 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 57,77 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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

La 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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,45% 31-10-34	Obligations d'État	ESPAGNE	3,34
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	Divers (Fonds)	FRANCE	2,99
EUROPEAN UNION 0,0% 04-10-30	Obligations d'État	UNION EUROP.	2,84
FRENCH REPUBLIC ZCP 20-11-24	Obligations d'État	FRANCE	2,46
GERM TREA BILL ZCP 18-09-24	Obligations d'État	ALLEMAGNE	1,80
EUROPEAN UNION 3,375 22-42 04/11A	Obligations d'État	BELGIQUE	1,63
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,75% 06-03-34	Obligations d'État	SLOVAQUIE	1,54
EdR Fund -Emerging Credit-I EUR(H)	Divers (Fonds)	LUXEMBOURG	1,32
FRENCH REPUBLIC ZCP 15-01-25	Obligations d'État	FRANCE	1,30
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,15% 30-04-35	Obligations d'État	ESPAGNE	1,06
EDR SICAV-FINANCIAL BONDS ACTION K EUR	Divers (Fonds)	FRANCE	0,95
DEUTSCHE BK 5,0% 05-09-30	Finance	ALLEMAGNE	0,82
FRANCE 3,0 23-33 25/05A	Obligations d'État	FRANCE	0,81
EUROPEAN UNION 1,625% 04-12-29	Obligations d'État	UNION EUROP.	0,77
SPAIN GOVERNMENT BOND 3,45% 30-07-43	Obligations d'État	ESPAGNE	0,77

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



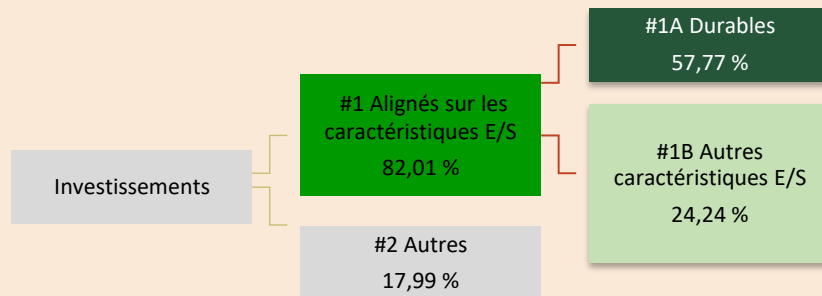
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 (en % de l'actif net) :

- 82,01 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 57,77 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 17,99 % de l'actif net dans # Autres.



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Obligations d'État	13,44
Finance	12,02
Industrie	10,72
Services de communication	10,00
Consommation discrétionnaire	9,95
Divers (Fonds)	9,10
Immobilier	6,36
Consommation de base	4,86
Services aux collectivités	4,67
Matériaux	4,50
Soins de santé	4,26
Énergie	2,63
Technologies de l'information	1,87
Agences	1,42
Organismes supranationaux	0,27

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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

Sans objet

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

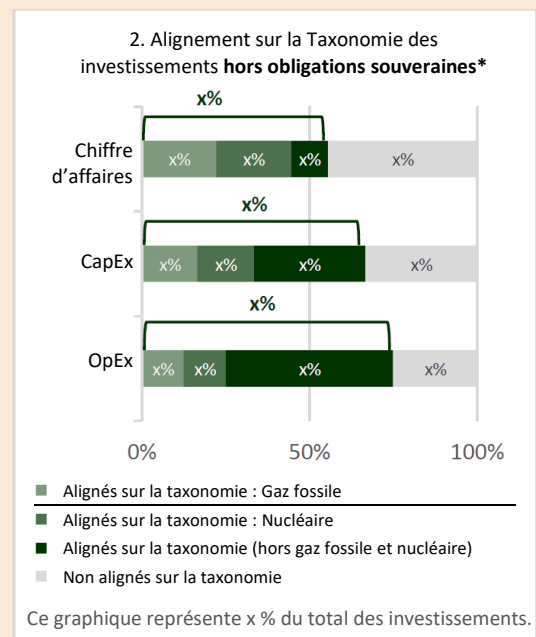
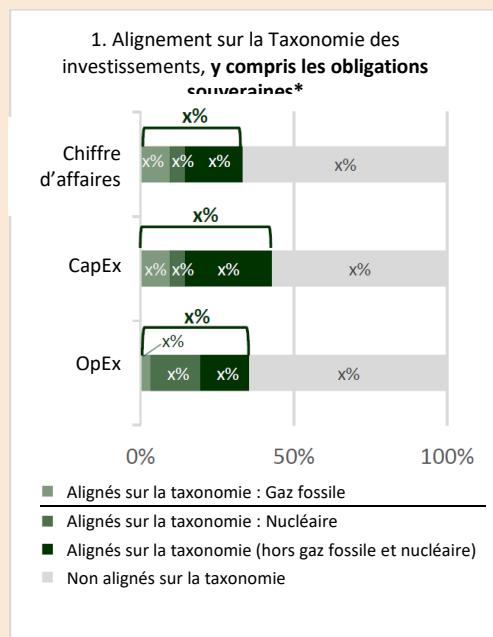
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 57,77 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 17,99 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (8,82 %) ;



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.

- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (9,17 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Identifiant d'entité juridique : 549300SUM47NMEX9KY09

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,59% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 39,68 [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 83,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,87°C [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 499. (Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 39,83 [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 83,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,87°C [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 499,80 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 63,59 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives font partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site Internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier à mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-12-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	13,80
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-10-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	11,71
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13-03-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	11,51
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24-04-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	7,41
UNIT STAT TREA BIL ZCP 30-05-24	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	6,27
SERBIA 2,05 21-36 23/09A	Obligations d'État	SERBIE	3,69
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6,5% 28-11-27	Obligations d'État	NIGERIA	3,63
BOI FINANCE BV 7,5% 16-02-27	Agences	PAYS-BAS	3,08
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4,3% 29-04-53	Obligations d'État	PANAMA	2,99
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5,0% 15-06-45	Obligations d'État	COLOMBIE	2,78
SAUDI INTL BOND 3,75% 21-01-55	Obligations d'État	SAUDI ARABIA (K	2,61
UKRAINE 7,375 17-34 25/09S	Obligations d'État	LUXEMBOURG	2,60
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6,625% 01-09-37	Agences	ARGENTINE	2,59
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3,375% 08-02-38	Obligations d'État	ROUMANIE	2,52
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4,0% 28-07-50	Obligations d'État	EMIRATS ARABES UNIS	2,52

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

Quelle était l'allocation des actifs ?

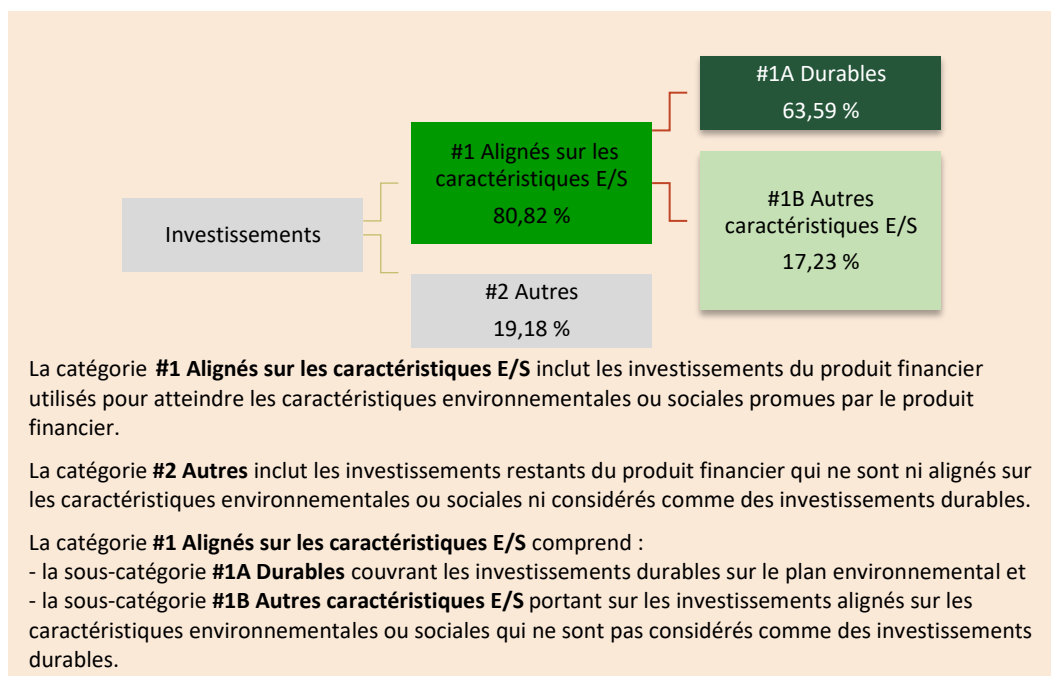
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Au 31/03/2025 :

- 80,82 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 63,59 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 19,18 % de l'actif net dans # Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Obligations d'État	67,46
Agences	13,21
Finance	7,34
Organismes supranationaux	6,88
Matériaux	0,82
Énergie	0,64
Immobilier	0,22

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



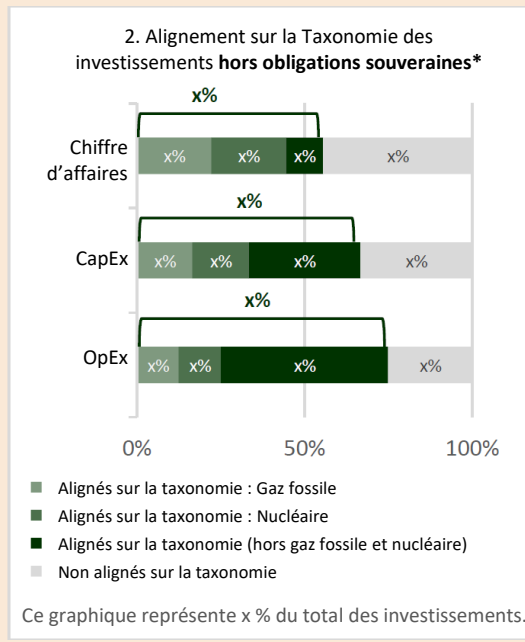
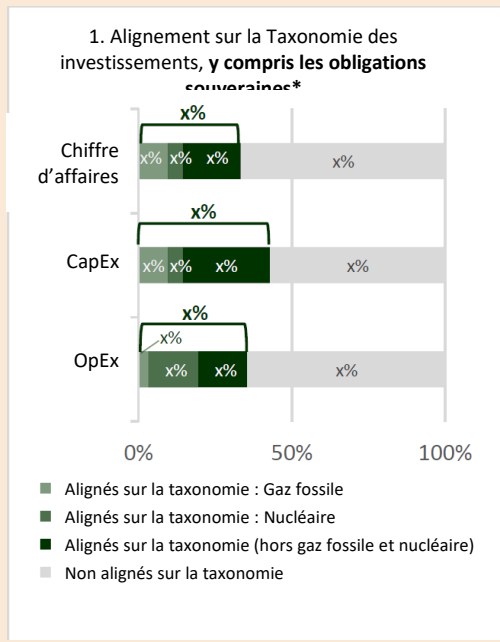
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

- ☐ Oui
 - ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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



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

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 63,59 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 19,18 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (15,87 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,31 %) ;



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.



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

Nous avons maintenu la notation ESG du portefeuille à un niveau supérieur à celui de son univers d'investissement. Nous avons également veillé à ce que plus de 75 % des titres de créance du portefeuille soient notés en fonction de critères ESG.

En outre, notre processus de sélection comprenait un filtrage négatif, de sorte que nous excluons les entreprises controversées liées aux armes, au charbon, au tabac et aux énergies fossiles non conventionnelles. Pour plus d'informations, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement : <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>.

Le Département Risque assure en général un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

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

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Sans objet
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**
Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **Edmond de Rothschild Fund - Income Europe**

Identifiant d'entité juridique : **54930023U7P1EPTME560**

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 : ____ %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,76 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 58,53 contre 57,57 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 91,72 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,54°C contre 2,63°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 155,21, univers 155,08 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 60,09 contre 57,44 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 92,26 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,68°C contre 2,65°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 144,53, univers 151,41 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 74,76 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

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.

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
EDR SICAV - Short Duration Credit - Part I EUR	Divers (Fonds)	FRANCE	4,10
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND FCP	Divers (Fonds)	FRANCE	2,48
EdR Fund-Global Convertibles-N EUR	Divers (Fonds)	LUXEMBOURG	2,39
ALLIANZ SE-REG	Finance	ALLEMAGNE	0,81
INTL GAME TECHNOLOGY 3,5% 15-06-26	Consommation discrétionnaire	ROYAUME-UNI	0,79
UNITED GROUP BV 3,125 20-26 15/02S	Technologies de l'information	PAYS-BAS	0,78
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	Divers (Fonds)	FRANCE	0,76
NOVO NORDISK A/S-B	Soins de santé	DANEMARK	0,69
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	Services aux collectivités	ITALIE	0,68
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	ALLEMAGNE	0,68
WEBUILD 7,0% 27-09-28	Industrie	ITALIE	0,67
SANOFI	Soins de santé	FRANCE	0,65
AXA SA	Finance	FRANCE	0,65
AIRBUS SE	Industrie	PAYS-BAS	0,64
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Soins de santé	SUISSE	0,63

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



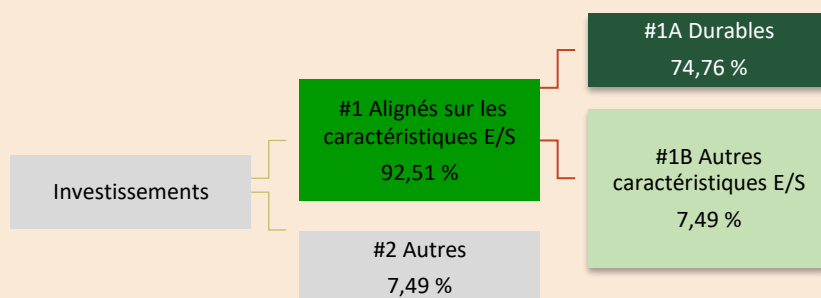
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 (% de l'actif net) :

- 92,51 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 74,76 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 7,49 % de l'actif net dans # Autres

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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Finance	30,97
Industrie	12,09
Services de communication	10,39
Services aux collectivités	8,55
Divers (Fonds)	6,69
Consommation discrétionnaire	6,42
Matériaux	5,07
Soins de santé	4,63
Immobilier	4,62
Consommation de base	4,48
Énergie	2,99
Technologies de l'information	2,24



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

Sans objet

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

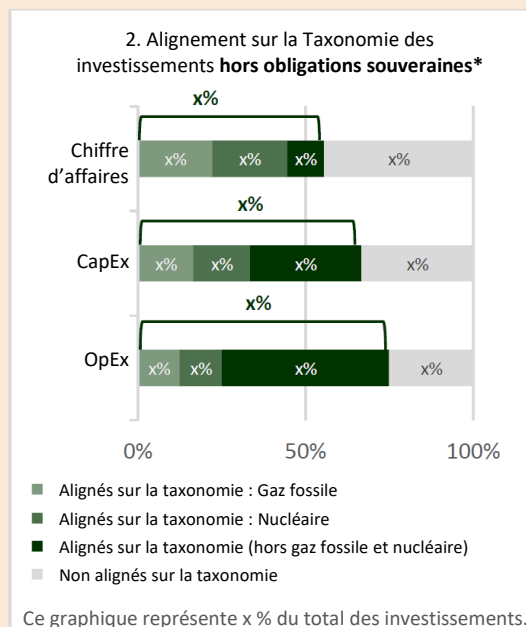
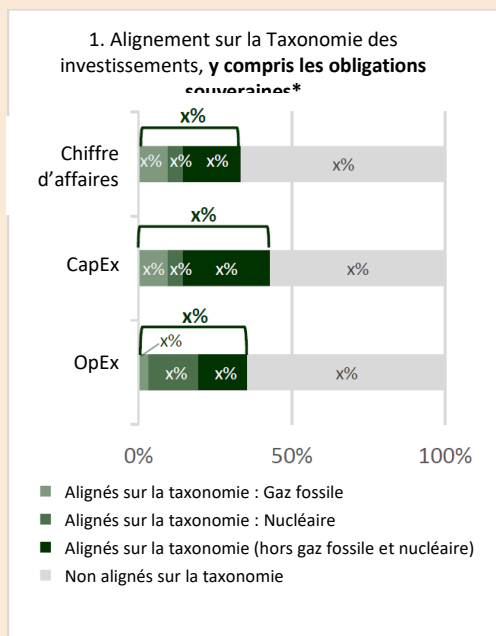
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 74,76 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 7,49 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (6,63 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (0,86 %).

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.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging

Identifiant d'entité juridique : 5493009IIE9V4PS6PS73

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 : ____ %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,19 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,48 contre 52,18 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 98,97 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,85°C contre 4,10°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 108,89, univers 202,43 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,86 contre 50,83 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 97,28 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,32°C contre 3,72°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 97,71, univers 212,81 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 49,19 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	9,31
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	CHINE	5,67
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	CORÉE DU SUD	5,48
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	CHINE	3,08
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	CORÉE DU SUD	2,85
ICICI BANK LTD	Finance	INDE	2,68
CREDICORP LTD	Finance	PÉROU	2,65
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consommation discrétionnaire	INDE	2,53
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	CHINE	2,47
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,45
BAJAJ FINANCE LTD	Finance	INDE	2,35
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	INDE	2,31
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industrie	CHINE	2,29
CHROMA ATE INC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,20
ZOMATO LTD	Consommation discrétionnaire	INDE	2,20

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2024 – 31/03/2025



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

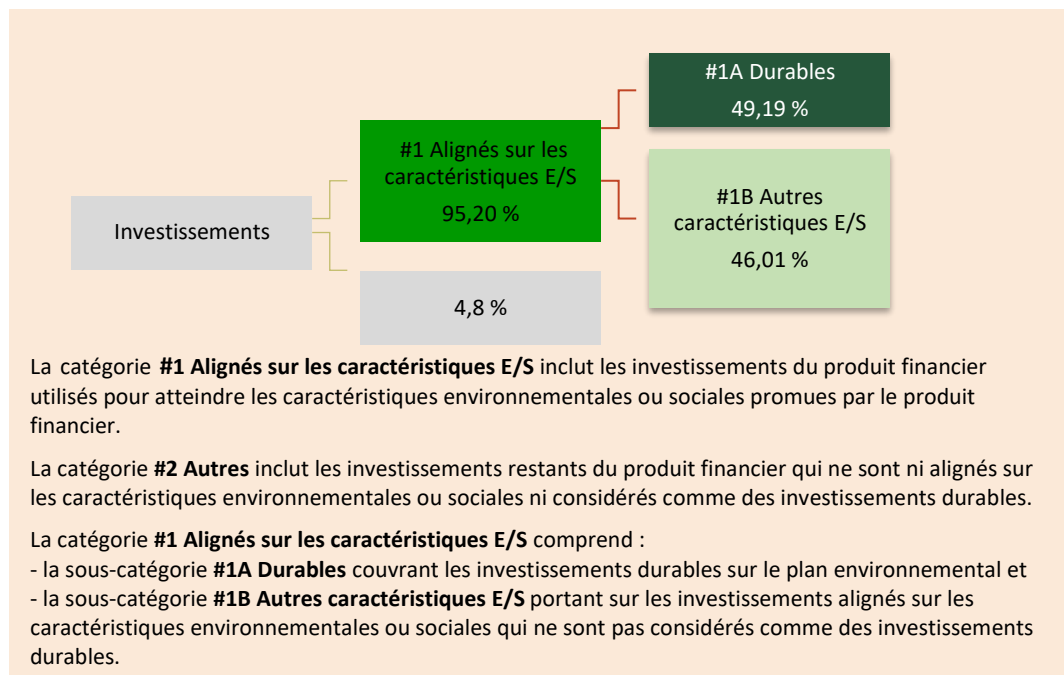
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31/03/2025 :

- 95,20 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 49,19 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,8 % de l'actif net dans # Autres

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Finance	25,97
Consommation discrétionnaire	24,30
Technologies de l'information	18,76
Services de communication	10,26
Consommation de base	5,41
Industrie	3,80
Services aux collectivités	2,63
Énergie	2,18
Immobilier	1,88
Matériaux	1,00



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

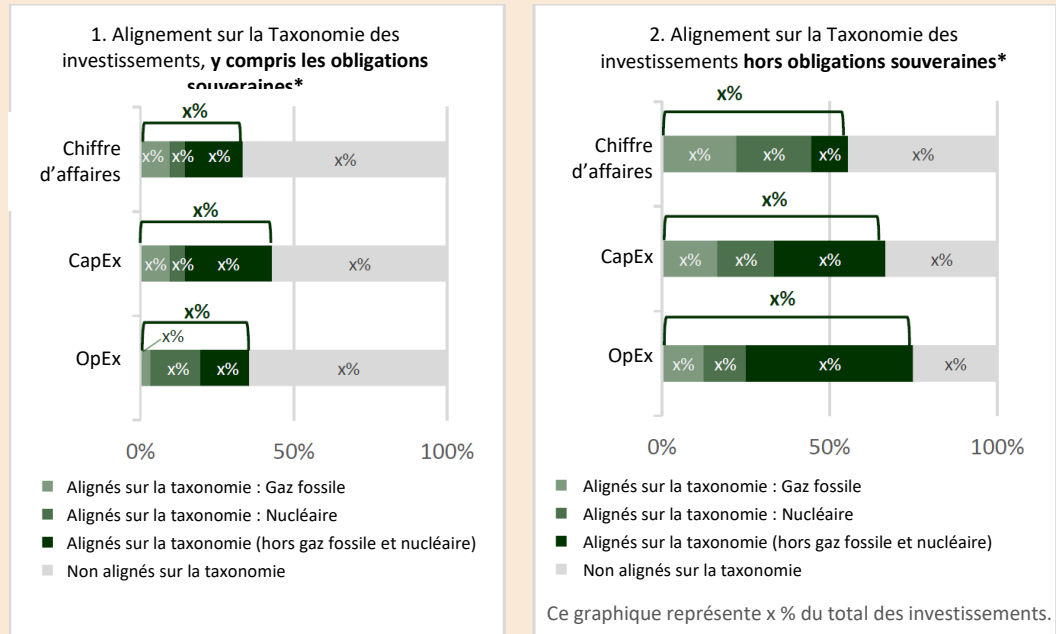
Sans objet

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet

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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 48,74 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 4,8 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (0,99 %) ;
- des diquidités (3,82 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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 par rapport à l'indice de référence durable ?

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

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 investit 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 n'établit pas de liste d'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 : **Edmond de Rothschild Fund - US Value**

Identifiant d'entité juridique : **549300VNTCF8O2IPR503**

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 : ____ % ☐ 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 promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,68 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental 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 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 56,77 contre 56,11 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,47°C contre 4,02°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 348,78, univers 122,93 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,98 contre 55,49 pour l'univers
[score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,21°C contre 3,87°C pour l'univers
[alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) :
portefeuille 374,11, univers 143,86 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 83,68 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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 partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
BANK OF AMERICA CORP	Finance	ÉTATS-UNIS	4,62
CVS HEALTH CORP	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	4,38
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	ÉTATS-UNIS	4,24
PFIZER INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,75
PERRIGO CO PLC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,60
VALARIS LTD	Énergie	BERMUDES	3,44
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,38
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	Divers (Fonds)	LUXEMBOURG	3,17
DENTSPLY SIRONA INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,02
PULTEGROUP INC	Consommation discrétionnaire	ÉTATS-UNIS	2,85
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,81
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	IRLANDE	2,71
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	ÉTATS-UNIS	2,71
MOHAWK INDUSTRIES INC	Consommation discrétionnaire	ÉTATS-UNIS	2,69
MOSAIC CO/THE	Matériaux	ÉTATS-UNIS	2,64

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



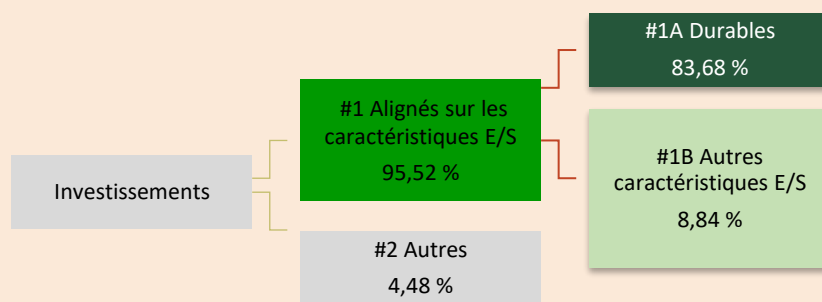
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2025 (% de l'actif net) :

- 95,52 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 83,68 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,48 % de l'actif net dans # Autres

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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Soins de santé	28,24
Énergie	15,85
Finance	13,58
Matériaux	10,60
Consommation discrétionnaire	7,19
Services de communication	6,84
Consommation de base	4,68
Divers (Fonds)	4,12
Technologies de l'information	3,45
Immobilier	2,85
Industrie	2,24

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile

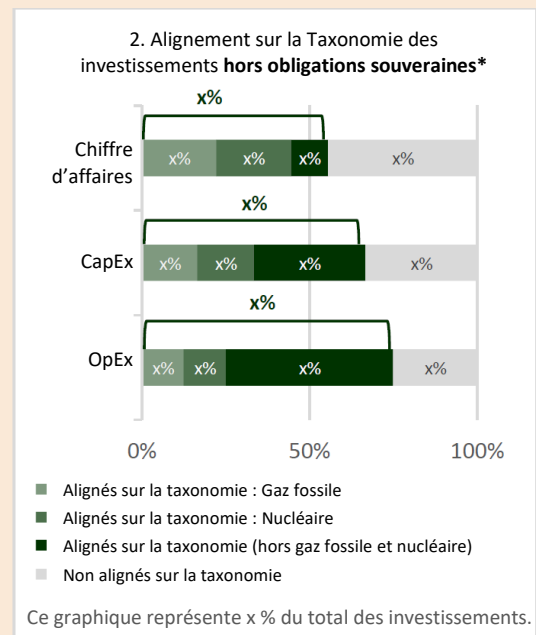
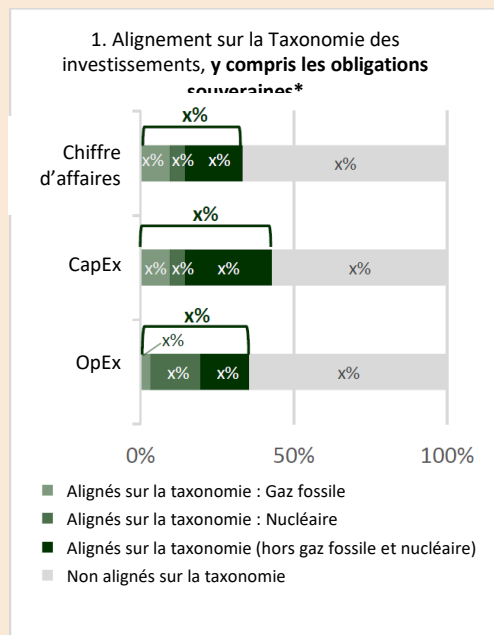


Dans l'énergie nucléaire



Non

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



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

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 83,68 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/03/2025 : 4,48 % de l'actif net dans # Autres (liquidités et fonds du marché monétaire)



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.

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.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : [Edmond de Rothschild Fund - Healthcare](#)

Identifiant d'entité juridique : [549300S489MUGD5R2H22](#)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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 : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91,12 % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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

L'OPCVM promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre modèle d'analyse ESG, et qui sont reprises dans nos analyses en amont de la sélection des titres. Il assure un suivi des indicateurs, y compris des notations ESG internes et externes, un contrôle du niveau de controverses, l'alignement sur la trajectoire des accords de Paris ou l'intensité des émissions de carbone.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période sous revue, le Compartiment a investi dans les titres d'un univers excluant le quintile inférieur des notations ESG.

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 59,28 contre 58,34 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 98,23 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,85°C contre 2,92°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 18,84, univers 46,53 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 58,83 contre 58,46 pour l'univers [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 99,37 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,88°C contre 2,93°C pour l'univers [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 23,75, univers 45,81 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 91,12 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

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.

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

En outre, et conformément au label SRI, le quintile inférieur de notre univers est exclu, ainsi que les controverses les plus graves, de manière à limiter toute incidence négative.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	ROYAUME-UNI	5,17
NOVARTIS AG-REG	Soins de santé	SUISSE	4,51
PFIZER INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	4,36
UCB SA	Soins de santé	BELGIQUE	4,13
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	4,00
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Soins de santé	ALLEMAGNE	3,93
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	IRLANDE	3,71
BEIGENE LTD-ADR	Soins de santé	ÎLES CAÏMANS	3,61
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,58
CVS HEALTH CORP	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,43
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,41
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,32
LONZA GROUP AG-REG	Soins de santé	SUISSE	3,31
IQVIA HOLDINGS INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Soins de santé	SUISSE	3,00

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2024 – 31/03/2025

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

Quelle était l'allocation des actifs ?

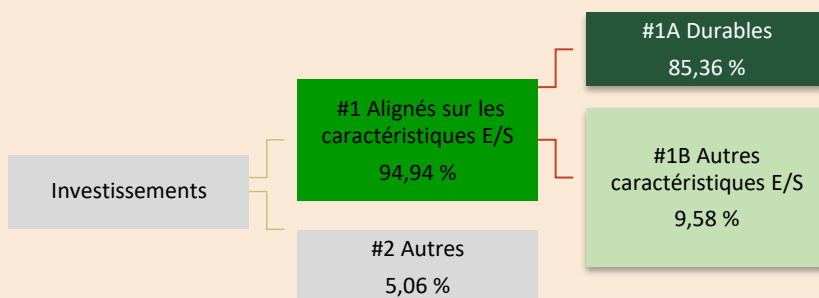
Au 31/03/2025 :

- 94,94 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 85,36 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 5,06 % de l'actif net dans # Autres ;

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Soins de santé	98,44
Divers (Fonds)	0,54



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile

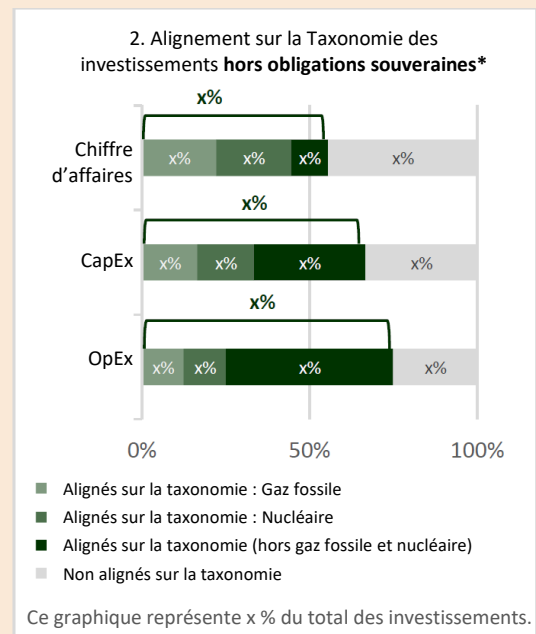
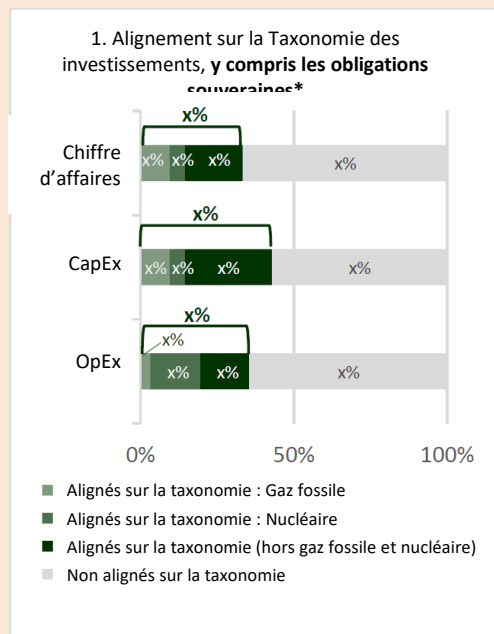


Dans l'énergie nucléaire



Non

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



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

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.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 91,12 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

La part d'investissements durables sur le plan social était de 91,12 % de l'actif net au 31/03/2025.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 2,87 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- Des titres dépourvus de notation ESG, mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (1,75 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (1,11 %) ;



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais des outils de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - China

Identifiant d'entité juridique : 549300W3YO0S1LN24T56

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ 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 promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,84 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental 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 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 a réalisé des investissements durables 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 ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période sous revue, le Compartiment a investi dans les titres d'un univers excluant le quintile inférieur des notations ESG.

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 54,05 contre 51,38 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,69°C contre 4,33°C pour l'univers d'investissement [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 84,33, univers 182,65 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des

Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 50,87 contre 47,89 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 97,22 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,73°C contre 4,05°C pour l'univers d'investissement [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 72,77, univers 195,59 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 36,84 % d'investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier a mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	CHINE	9,39
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	8,49
MEITUAN-CLASS B	Consommation discrétionnaire	CHINE	4,97
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	CHINE	3,42
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consommation discrétionnaire	ÎLES CAÏMANS	3,28
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	Services de communication	CHINE	3,06
NETEASE INC-ADR	Services de communication	CHINE	3,00
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	Services de communication	ÎLES CAÏMANS	2,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,97
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,92
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,86
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	CHINE	2,78
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,59
TAL EDUCATION GROUP- ADR	Consommation discrétionnaire	CHINE	2,53
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	Soins de santé	CHINE	2,51

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

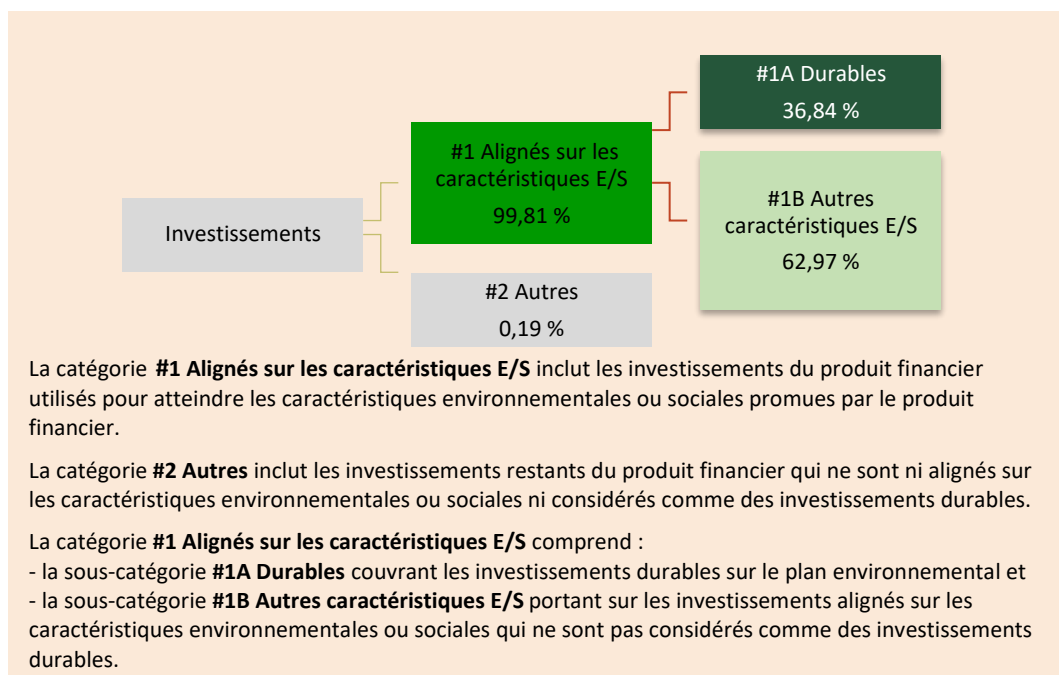
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31/03/2025 :

- 99,81 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 36,84 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 0,19 % de l'actif net dans # Autres

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de 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 choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/03/2025

Secteur	Actif net en %
Consommation discrétionnaire	38,89
Services de communication	19,71
Technologies de l'information	10,72
Finance	10,59
Soins de santé	9,35
Industrie	3,61
Immobilier	2,92
Consommation de base	2,39
Matériaux	1,63



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

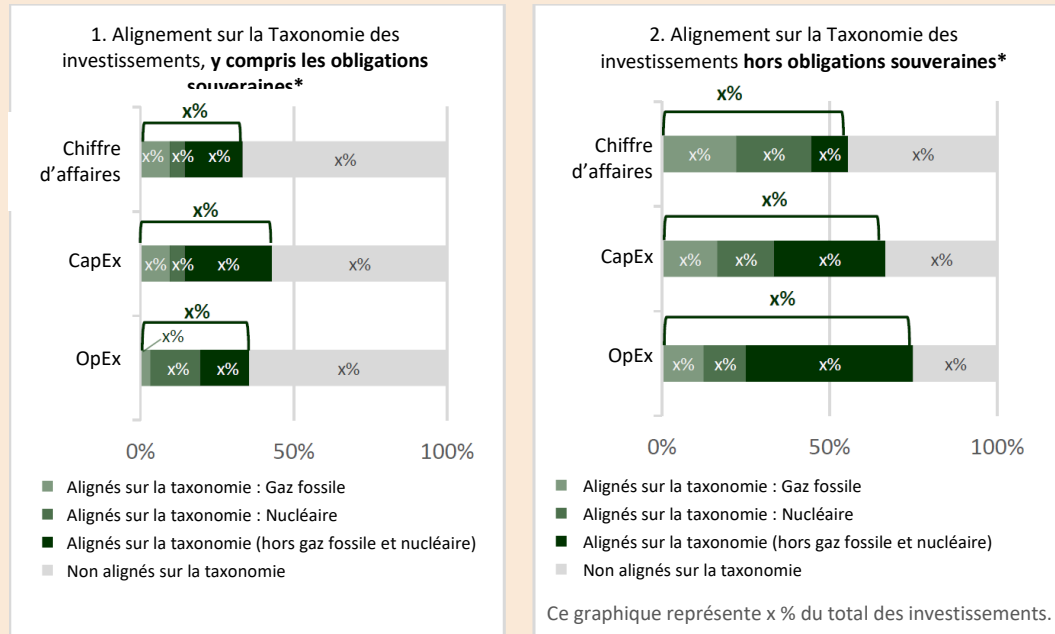
Sans objet

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet

- Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet



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 part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 36,84 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/03/2025 : 0,19 % de l'actif net dans des liquidités.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements. Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO₂ ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Notre outil fournit une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : [Edmond de Rothschild Fund - Big Data](#)

Identifiant d'entité juridique : [549300W3YO0S1LN24T56](#)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %

☐ 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 : ____ %

☒ ☐ **Non**

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,09 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines, impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 60,16 contre 56,22 pour l'univers [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 98,87 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,07°C contre 3,65°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 100,59, univers 103,29 (source : *Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 59,76 contre 56,72 pour l'univers [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- couverture du portefeuille de 98,88 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,79°C contre 3,65°C pour l'univers [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 73,85, univers 111,56 [(source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

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.

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 76,09 % de son actif net investi dans des investissements durables au 31/03/2025.

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

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

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

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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 qui 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 en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/04/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
ORANGE	Services de communication	FRANCE	5,20
MATCH GROUP INC	Services de communication	ÉTATS-UNIS	5,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	ÉTATS-UNIS	4,99
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	4,97
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	ÉTATS-UNIS	4,71
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	ÉTATS-UNIS	4,44
CHECK POINT SOFTWARE TECH	Technologies de l'information	ISRAËL	3,19
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	3,08
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Services de communication	SINGAPOUR	3,07
AXA SA	Finance	FRANCE	3,02
BANK OF AMERICA CORP	Finance	ÉTATS-UNIS	2,60
KINAXIS INC	Technologies de l'information	CANADA	2,56
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	2,55
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	2,50
NETAPP INC	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	2,44

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

Quelle était l'allocation des actifs ?

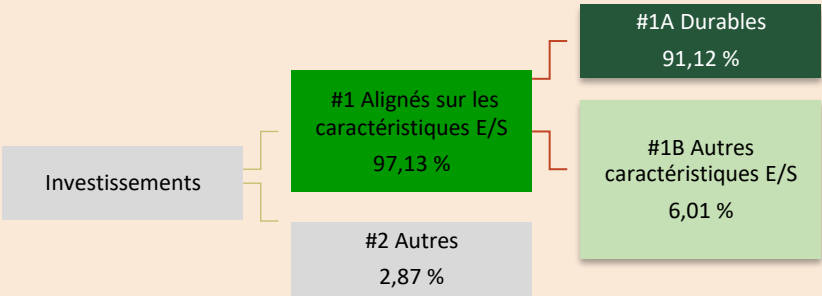
Au 31/03/2025 (% de l'actif net) :

- 97,13 % de l'actif net dans des titres alignés sur des caractéristiques E/S
- 91,12 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 2,87 % de l'actif net dans # Autres.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** portant sur les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31/03/2025 :

Secteur	Actif net en %
Technologies de l'information	29,50
Services de communication	25,93
Industrie	10,62
Soins de santé	9,95
Finance	7,86
Énergie	4,87
Consommation discrétionnaire	3,65
Divers (Fonds)	2,13
Immobilier	1,90



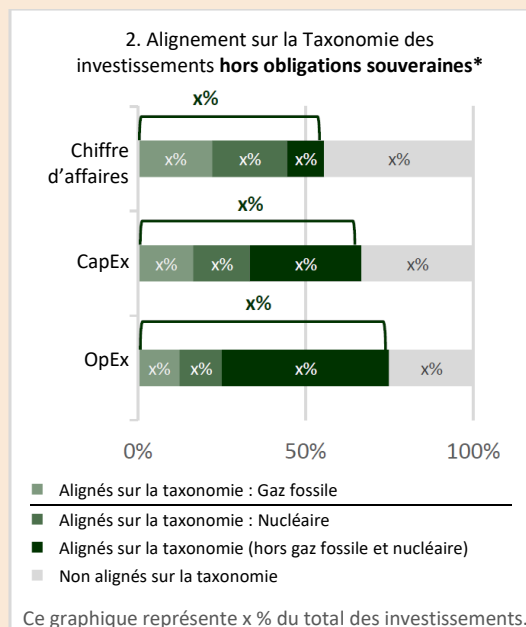
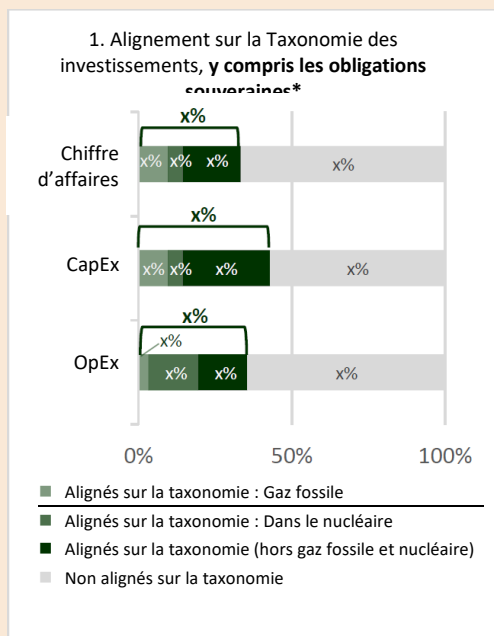
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Sans objet

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

- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



- Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 76,09 % de l'actif net au 31.03.25.

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 part d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet



- Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements repris dans la catégorie « Autres » représentaient 5,85 % de l'actif net au 31/03/2025 et incluait notamment :

- des titres dépourvus de notation ESG mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (0,13 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (5,72 %).



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Edmond de Rothschild Fund - Human Capital

Identifiant d'entité juridique : 5493002QMPORE32PZL42

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 18,19 % (*)



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 : 74,57 %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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 la catégorie « investissements durables à objectif environnemental », seuls sont indiqués les pourcentages correspondant aux investissements poursuivant exclusivement des objectifs environnementaux. Il convient de noter que certains investissements du Fonds à objectif social peuvent également poursuivre simultanément des objectifs environnementaux.

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 investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification 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.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment est d'investir dans des sociétés de l'univers des actions mondiales, qui visent à créer un impact social positif et qui font de la gestion des ressources humaines un principe fondamental de leur stratégie de durabilité et/ou qui développent des solutions pour résoudre les problèmes en matière de ressources humaines dans le domaine de l'éducation, de la formation et du bien-être des employés. Le Compartiment vise à s'aligner sur l'ensemble des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) dans le domaine social, qu'il s'agisse de la qualité de l'emploi, de la diversité, des inégalités, de la santé ou de la formation et du développement. Les investissements durables du Compartiment devraient également contribuer positivement à un ou plusieurs ODD, dans les domaines environnemental ou sociétal, sans causer de préjudice important et en respectant les normes minimales de gouvernance.

La description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site Internet de la société de gestion d'actifs : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 63,59 contre 55,64 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,21°C contre 3,84°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 96,02, indice de référence 118,98 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/03/2024 (en vertu de l'article 8 du SFDR) :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 63,36 contre 56,15 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,24°C contre 3,66°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 88,35, indice de référence 121,52 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment garantissent par différents moyens qu'ils ne causent pas de préjudice important. Plus précisément, le Gestionnaire en investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements, qui consistent en une politique d'exclusion formelle qui exclut les entreprises qui fabriquent des armes controversées, les sociétés des secteurs du charbon, des énergies fossiles non conventionnelles, du tabac et de l'huile de palme, celles qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies ; en outre, le

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.

Compartiment s'abstient d'investir dans des entreprises, projets ou activités liés aux secteurs exclus tels que définis par le Label ISR, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Internet :

(<https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>)

et les entreprises les moins bien notées sur le plan ESG au sein de l'univers éligible (ces exclusions représentent au moins 25 % à compter du 1^{er} janvier 2025 et passent à 30 % de l'univers d'investissement à compter du 1^{er} janvier 2026).

En complément de la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, lorsque les exclusions concernées ne sont pas déjà couvertes par les politiques internes, le Compartiment applique également, à compter du 21 mai 2025, les exclusions énoncées aux points a) à c) de l'article 12, paragraphe 1, du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission du 17 juillet 2020, pris en application du règlement du Parlement européen et du Conseil, en ce qui concerne les normes minimales applicables aux indices de transition climatique de l'UE (les « Indices de référence de transition climatique de l'UE »).

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont pris en compte dans le processus d'investissement du Compartiment et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site Internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'équipe d'investissement.

En outre, et conformément aux exigences du label ISR, les émetteurs les moins bien notés sur le plan ESG et les émetteurs faisant l'objet des controverses les plus graves sont exclus (25 % à compter du 1^{er} janvier 2025 et passant à 30 % de l'univers d'investissement à compter du 1^{er} janvier 2026), ce qui limite tout impact négatif.

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

Le Gestionnaire en investissement sélectionne des investissements durables conformément 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 en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.



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

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale. En outre, comme susmentionné, d'autres exclusions sont appliquées tandis que des indicateurs concernant les principales incidences négatives sont surveillés.

Les rapports périodiques du Compartiment, conformément à l'article 11 du SFDR, et le degré de respect des objectifs d'investissement durable, sont disponibles sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 01/04/2025 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	5,34
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	ÉTATS-UNIS	3,61
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	IRLANDE	3,54
RELX PLC	Industrie	ROYAUME-UNI	3,39
S&P GLOBAL INC	Finance	ÉTATS-UNIS	3,39
GUIDEWIRE SOFTWARE, INC.	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	3,22
ACCENTURE PLC-CL A	Technologies de l'information	IRLANDE	3,13
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	TAÏWAN	3,09
ALPHABET INC -A-	Services de communication	ÉTATS-UNIS	3,05
ELEVANCE HEALTH INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,93
METLIFE INC	Finance	ÉTATS-UNIS	2,91
SCHLUMBERGER LTD	Énergie	ÉTATS-UNIS	2,88
COLGATE-PALMOLIVE CO	Consommation de base	ÉTATS-UNIS	2,66
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,60
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,52

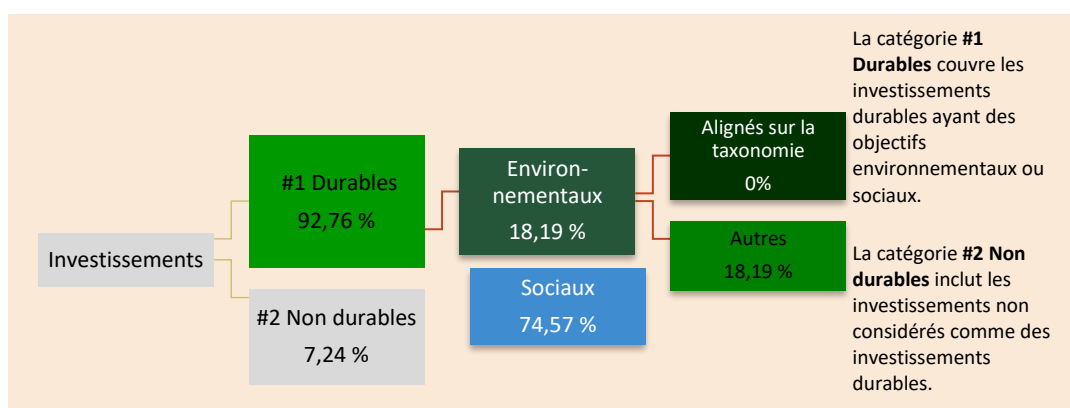
Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Actif net en %
Technologies de l'information	25,14
Soins de santé	17,35
Finance	15,48
Industrie	13,11
Consommation discrétionnaire	9,18
Services aux collectivités	5,24
Immobilier	3,78
Consommation de base	2,81
Services de communication	2,57
Énergie	1,89
Divers (Fonds)	0,55



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

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

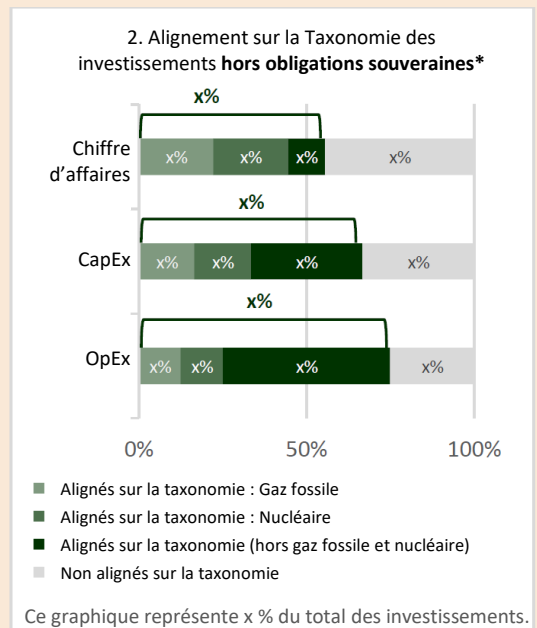
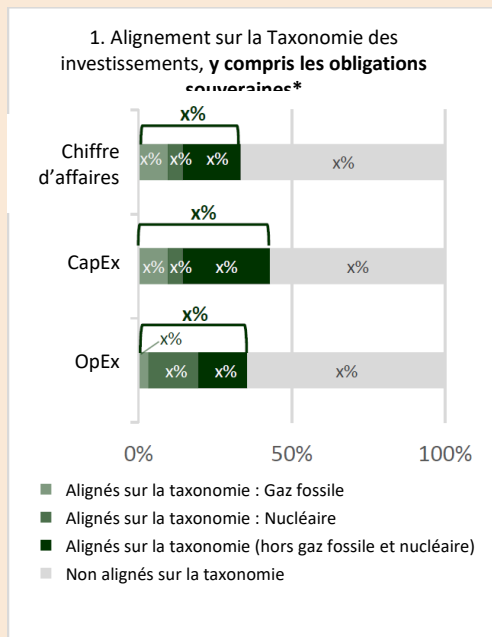
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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



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

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

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

Sans objet



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 18,19 % de l'actif net au 31/03/2025.



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

Sans objet



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

- 2 les actions considérées comme « non durables », mais qui ne contribuent en tout cas pas à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild (3,8 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,44 %) ;



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.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Afin de réaliser l'objectif d'investissement durable consistant à investir dans des entreprises

- qui visent à créer un impact social positif et qui font de la gestion des ressources humaines un principe fondamental de leur stratégie de durabilité
- et/ou qui développent des solutions pour résoudre les problèmes en matière de ressources humaines dans le domaine de l'éducation, de la formation et du bien-être des employés,

Une analyse approfondie des pratiques en matière de capital humain est menée sur l'ensemble des sociétés en portefeuille. Elle porte sur les opportunités et les risques liés au capital humain, et inclut des indicateurs clés tels que la formation et le développement, le taux de rotation du personnel, ainsi que la santé et la sécurité au travail. Cette analyse aboutit à une notation du capital humain, avec un score minimal requis pour qu'une société soit éligible à l'investissement.



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

Sans objet

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

L'indice de référence du compartiment est le MSCI AC World (NR), qui est un indice de marché large.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Le fonds affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence pour la grande majorité des indicateurs de durabilité sur lesquels il se concentre et qui sont publiés dans son rapport annuel d'impact.

<https://am.edmond-de-rothschild.com/media/3tjbykur/edram-en-impact-report-edrf-human-capital.pdf>

Il surperforme notamment sur les indicateurs clés relatifs à la présence d'une politique de formation, au nombre moyen d'heures de formation par salarié, à la part des investissements dans des entreprises dépourvues de politique de prévention des accidents du travail, ainsi qu'à la part de femmes dans les effectifs et au sein du comité exécutif.

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

Le compartiment EDR Fund Human Capital a dégagé un rendement positif mais sous-performé son indicateur de référence sur la période considérée. La sous-performance du compartiment s'est principalement concentrée sur les neuf derniers mois de l'année 2024, contrastant avec les solides performances relatives enregistrées au premier trimestre 2025. En 2024, le leadership de marché est resté étroitement polarisé, prolongeant la tendance amorcée en 2023 et évoquant la bulle des télécommunications de la fin des années 1990. Le repli marqué intervenu dans la seconde moitié du premier trimestre 2025 s'explique notamment par la dégradation des indicateurs économiques aux États-Unis, les doutes persistants sur la dynamique désinflationniste et les premières remises en cause du récit de croissance séculaire entourant l'IA.

L'absence du Fonds sur certaines méga-capitalisations technologiques ne respectant pas ses critères en matière d'ESG/de capital humain a pesé sur la performance relative pendant une bonne partie de l'année 2024. Parmi les autres titres ayant pesé sur la performance figurent SLB, affectée par le repli du secteur de l'énergie, Baxter, dans le secteur de la santé, en raison d'un redressement des marges plus lent que prévu, et Elevance, pénalisée par un taux d'utilisation des prestations de santé supérieur aux anticipations.

À l'inverse, le Compartiment a bénéficié des contributions positives de Stride, acteur du secteur de l'éducation, qui a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires et une forte progression des inscriptions à son programme de formation professionnelle, ainsi que de Guidewire dans le secteur des logiciels, qui continue de dominer le segment de l'assurance IARD grâce à sa plateforme cloud.

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

Voir ci-avant

ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : [Edmond de Rothschild Fund - EM Climate Bonds](#)

Identifiant d'entité juridique : [54930004LU0FDBTKAD25](#)

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,21 %



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 : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental 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 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

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 investit 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.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La Compartiment a investi dans des investissements durables ayant un impact environnemental et climatique positif tout en recherchant des rendements attrayants sur le marché obligataire émergent. *Le Compartiment vise des solutions liées au climat sur les marchés émergents, car la région aura besoin d'investissements importants, en particulier compte tenu de sa consommation d'énergie importante et en rapide augmentation.* Il a financé cette transition énergétique nécessaire pour les marchés émergents en investissant par exemple dans les énergies renouvelables, en améliorant les méthodes d'efficacité énergétique, en réduisant la consommation d'eau ou en électrifiant les moyens de transport. L'objectif du Compartiment a été atteint en investissant dans des Obligations libellées telles que les Obligations vertes et les Obligations liées au développement durable. L'indice de référence est l'indice JP Morgan EM Credit Green Bond Diversified couvert en dollar.

La description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site Internet de la société de gestion d'actifs : <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2025 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 51,79 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,61°C contre 2,15°C pour l'univers [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 231,49, indice de référence 304,20 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,24 contre 51,40 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,58°C contre 2,18°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 203,35, indice de référence 348,12 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment garantissent par différents moyens qu'ils ne causent pas de préjudice important. Plus précisément, le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements, qui consistent en (i) une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés des secteurs du charbon, du pétrole et du gaz, les sociétés qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations Unies (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>), les sociétés fortement controversées, (ii) l'exclusion des sociétés dont le score ESG fait partie des 20 % les plus bas de l'univers éligible restant et (iii) l'exclusion des titres ayant l'impact climatique négatif le plus élevé dans l'univers d'investissement éligible. En outre, le processus de sélection des titres inclut un filtrage négatif visant à exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément

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.

aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Internet (<https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>).

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont pris en compte dans le processus d'investissement du Compartiment, notre méthodologie de notation ESG et notre définition de l'investissement durable. Ils sont intégrés dans les outils de surveillance des portefeuilles et suivis par l'Équipe d'investissement et le Département des risques.

Par exemple, la gestion des investissements utilise

- l'indicateur PIN 3 (intensité des GES des sociétés bénéficiaires des investissements) comme l'un de ses indicateurs clés de performance ;
- l'indicateur PIN 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) comme un motif d'exclusion ;
- l'indicateur PIN 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies) comme un motif d'exclusion ;
- l'indicateur PIN 14 (exposition à des armes controversées) comme un motif d'exclusion.

— — — *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 :*

Les gérants sélectionnent les investissements durables conformément 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, en excluant toute entreprise qui contrevient aux principes du Pacte mondial des Nations Unies.



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

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale. En outre, comme mentionné ci-dessus, d'autres exclusions sont appliquées tandis que des indicateurs concernant les principales incidences négatives sont surveillés.

Les rapports périodiques du Compartiment, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088, dit Règlement SFDR, et le degré de respect des caractéristiques environnementales ou sociales, sont disponibles sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



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 : 01/01/2024 – 31/03/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3,133% 26-02-25	Services aux collectivités	SINGAPOUR	2,59
MTR CORPORATION 1,625% 19-08-30	Industrie	HONG KONG	2,45
PERUSAHAAN PENERBIT SB 3,9 19-24 20/085	Obligations d'État	INDONÉSIE	2,40
ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	Consommation discrétionnaire	TURQUIE	2,36
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	2,33
INTERCHILE 4,5% 30-06-56	Services aux collectivités	CHILI	2,19
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 5,6% 15-11-33	Obligations d'État	INDONÉSIE	2,15
Banca Comerciala Romana 7,625% 19-05-27	Finance	ROUMANIE	2,06
CONSORCIO TRANSMANTARO 4,7% 16-04-34	Services aux collectivités	PÉROU	2,05
SUZANO AUSTRIA 3,75% 15-01-31	Matériaux	BRÉSIL	1,96
SK HYNIX 2,375% 19-01-31	Technologies de l'information	CORÉE DU SUD	1,93
US TREASURY BILL ZCP 010824	Obligations d'État	ÉTATS-UNIS	1,82
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4,875% 31-01-29	Finance	AUTRICHE	1,82
CHINA 2,375 21-51 02/02S	Obligations d'État	HONG KONG	1,81
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7,25% 27-09-28	Services aux collectivités	ÎLE MAURICE	1,79

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



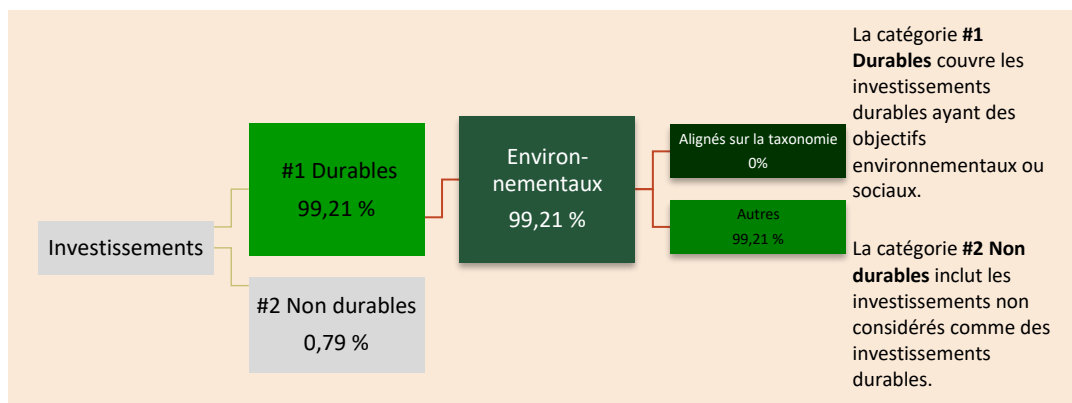
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Actif net en %
Finance	34,85
Services aux collectivités	21,05
Obligations d'État	17,69
Matériaux	9,95
Industrie	7,43
Technologies de l'information	3,56
Immobilier	3,17
Agences	1,51



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

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

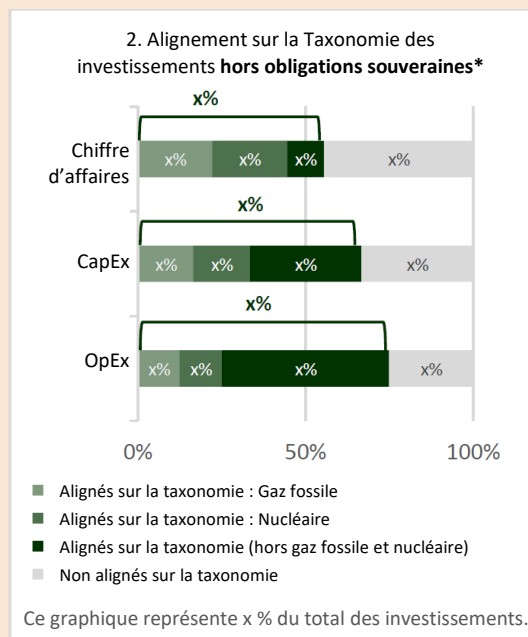
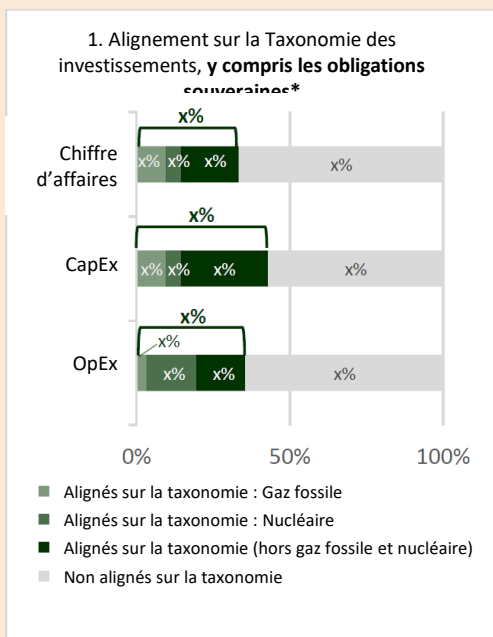
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet

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

Sans objet



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 99,21 % de l'actif net au 31/03/2025.



- Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet



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

La catégorie « #2 Non durables » (0,79 %) comprend les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En tant qu'Équipe d'investissement, nous avons veillé à ce que tous les titres de notre portefeuille (hors investissements à des fins de couverture et liquidités détenues à titre accessoire) soient durables à 100 %. Toutes nos positions actuelles (hors instruments de couverture et de liquidité) sont des obligations labellisées (obligations vertes, durables et liées au développement durable). En outre, nous nous sommes assurés que toutes les participations n'enfreignent pas les règles du Pacte mondial des Nations unies et qu'elles maintiennent un score de gouvernance conforme à notre politique interne. Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

En ce qui concerne les exclusions qui nous permettent d'atteindre nos objectifs en matière d'investissement durable, nous avons appliqué plusieurs exclusions, notamment :

- Politique d'exclusion officielle (charbon, pétrole et gaz, Pacte mondial des Nations unies, fortes controverses)
- Exclusion d'une notation ESG de 20 % minimum
- Exclusion des entreprises ayant un impact négatif élevé sur le climat en raison de leur notation AIC (analyse de l'impact carbone)
- Politique d'exclusion d'EDRAM

Outre les exclusions, nous avons également adopté une approche d'impact positif dans la sélection des crédits en évaluant l'utilisation des recettes et nos indicateurs clés de performance, notamment les émissions totales de CO2 induites et l'intensité du total de la réduction des émissions de CO2. Nous avons maintenu l'alignement des températures du portefeuille en dessous de 2 degrés. Nous avons veillé à maintenir une note ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à avoir un taux de couverture de la note ESG de 90 % minimum.

Nous possédons des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.



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

● **En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?**

L'indice de référence, l'indice JP Morgan EM Credit Green Bond Diversified couvert en dollar, est composé uniquement d'Obligations vertes, telles qu'elles sont libellées par la Climate Bond Initiative. Il diffère d'un indice de marché large, qui, en général, ne prend pas en considération le fait qu'une obligation a un label vert ou non.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

En investissant uniquement dans des Obligations vertes, l'indice de référence est aligné sur l'objectif d'investissement durable du fonds. Les obligations vertes sont des instruments émis par des émetteurs (dans notre cas, principalement des entreprises des marchés émergents) pour financer certains projets verts éligibles. Ces projets verts peuvent aller des énergies renouvelables aux transports à faible émission de carbone, en passant par les projets de gestion des déchets, etc. L'indice de référence s'appuie sur les données relatives aux obligations vertes de la base de données de la Climate Bonds Initiative (CBI).

- notation ESG MSCI de 51,79 pour l'indice de référence [score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)] ;
- Alignement climatique de 2,15°C pour l'indice de référence [alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise de l'indice sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 28/02/2025) ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : indice de référence 304,2 (source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)).
- Intensité totale des émissions évitées (champs d'application 1, 2 et 3) : indice de référence 69 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

(champs d'application 1, 2 et 3) rapportées à la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)].

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

- Notation ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 51,79 pour l'indice de référence [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- Alignement climatique du portefeuille de 1,61°C contre 2,15°C pour l'indice de référence [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 28/02/2025*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 231,49, indice de référence 304,2 (*source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)*).
- Intensité totale des émissions évitées (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille -67, indice de référence -69 (*source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées (champs d'application 1, 2 et 3) rapportées à la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)*).

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

- notation ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 49,90 pour l'indice de marché large [*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 (pire note) à 100 (meilleure note)*] ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,61°C contre 4,13°C pour l'indice de marché large [*alignement climatique (°C) : la trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone (champs d'application 1, 2 et 3*), les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de*

l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 28/02/2025) ;

- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 231, indice de marché large 386 (source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société (données retraitées)).

Intensité totale des émissions évitées (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille -67, indice de marché large -15 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées rapportées à la valeur d'entreprise de la société, champs d'application 1, 2 et 3 (données retraitées)).