

FCP de droit français

**Edmond de Rothschild
Patrimoine**

RAPPORT ANNUEL

au 28 mars 2024

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	20
7. Annexe (s)	37
Caractéristiques de l'OPC (suite)	38
Information SFDR	44
Rapport annuel de l'OPC Maître	51



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 Products) : 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 : 29.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

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

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

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 Produit 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.

Par ailleurs, le Produit maître bénéficie du label ISR. Le Produit nourricier ne bénéficie pas du label ISR.

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 positif par le biais d'une approche « best in universe » et 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. Par conséquent, l'univers d'investissement éligible est réduit de 20 % et défini selon les critères ESG. Pour plus d'informations concernant l'approche d'investissement responsable appliquée au Produit, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement, notamment le code de transparence du Produit : <https://www.edmond-de-rothschild.com/en/Pages/Responsible-investment.aspx>.

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 :

- émis 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
- émis 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 Opérations 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)

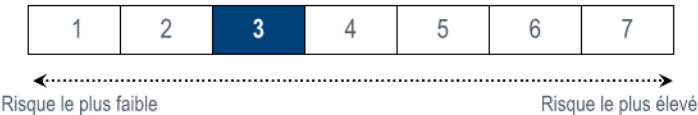
Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

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 les sites internet www.edmond-de-rothschild.com.

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

Indicateur de risque



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, en raison de la nature des titres et les zones géographiques présentées dans la rubrique "Objectifs". Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau entre faible et moyen, 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 favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.

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)	
Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.					
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 9 970		EUR 10 490	
	Rendement annuel moyen	-0,3%		1,0%	
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 11 090		EUR 11 610	
	Rendement annuel moyen	10,9%		3,0%	

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 le mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2016 et 03/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 08/2013 et 08/2018.

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 370	EUR 1 170
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	3,8%	2,2%

(*) 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 3,18% avant déduction des coûts et de 0,96% 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
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,80% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 180
Coûts de transaction	Nous ne facturons pas de coût de transaction.	EUR 0
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, 75008 Paris, 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/>.

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").

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 contact-am-fr@edr.com.

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

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

1. Modifications au 29/06/2023 :
 - Mise à jour des coût récurrents et commission de surperformance au 31/03/2023 dans le DIC ;
 - Nouvelle template du DIC ;
 - Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats (ou « Gates » conformément aux dispositions transitoires de l'Instruction AMF DOC-201-19 ;
 - Mise à jour du template précontractuel SFDR conformément à l'entrée en vigueur au 20 février 2023 du Règlement délégué (UE) 2023/363 CE du 31 octobre 2022 : Ajout de nouvelles exigences en lien avec les activités de gaz et nucléaires, alignées à la taxonomie.
2. Régularisation de la rédaction du paragraphe relatif « au mécanisme des Gates », visant une harmonisation du prospectus du fonds nourricier avec son fonds maître le 21/12/2023.

Commentaire de marché (01/04/2023 – 31/03/2024)

Au cours de la période considérée, les considérations 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. La probabilité des deux scénarios de risques extrêmes (récession économique contre inflation incontrôlée) a progressivement diminué, ce qui a permis aux marges de crédit de se resserrer, aux taux de baisser et aux indices boursiers de monter.

La montée de l'aversion au risque après les attaques du Hamas contre Israël rappelle aux investisseurs la complexité du paysage géopolitique sous-jacent (Moyen-Orient, Ukraine, tensions en mer de Chine, élections aux États-Unis), mais n'a pas modifié le cours du rallye de fin d'année.

Commentaire de gestion (03/04/2022 – 28/03/2024)

Sur la période du 03/04/2023 au 28/03/2024 le FCP EdR Patrimoine a réalisé une performance de +7.84% (Part A).

Sur la période du 03/04/2023 au 28/03/2024 le FCP EdR Patrimoine a réalisé une performance de +7.83% (Part D).

Sur la période du 03/04/2023 au 28/03/2024 le FCP EdR Patrimoine a réalisé une performance de +8.59% (Part I) en ligne avec sa stratégie sous-jacente EdR Fund Income Europe.

Dans ce contexte, les trois principaux moteurs de performance ont affiché des résultats positifs au cours de l'année de référence, avec une forte accélération à la fin de l'année civile 2023.

Nous avons réduit l'allocation globale aux actions de 27,5 % à 24,8 % sur une base brute, mais l'avons augmentée sur une base nette de 16,0 % à 20,2 %. Le rendement du dividende basé sur le dividende attendu en 2024 est de 4,64%, 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 réduisant la trésorerie et en la maintenant à des niveaux bas, inférieurs à 2 %, au cours de la période.

A la fin de la période, les obligations de crédit représentaient 71,5% du fonds, avec les titres financiers subordonnés à 21,4%, les titres d'entreprises à haut rendement à 18,7%, les titres hybrides d'entreprises à 7,9%, les obligations à court terme à 4,0% et les titres d'entreprises de qualité Investment Grade à 19,5%. Le rendement du portefeuille de crédit est de 4,94% à la fin de la période pour une notation moyenne de BB+. La sensibilité au taux des poches de crédit est de 3,13. 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 5 %, est adéquat dans l'environnement actuel où nous nous concentrons sur le potentiel de portage des différents segments dans lesquels nous opérons.

À l'approche du moment où nous nous attendons à ce que les banques centrales commencent à réduire les taux et à ce que la trajectoire soit plus claire, nous envisageons d'augmenter progressivement la sensibilité du portefeuille aux taux. Nous le ferons à la fois du côté des obligations de crédit (augmentation de l'allocation à l'IG et/ou renforcement par exposition dérivée en futures des taux allemands à 5 ans) et du côté des actions via des titres sensibles aux taux (par exemple, des actions de sociétés immobilières ou, dans le secteur des télécommunications, d'opérateurs de tours de télécommunications).

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
ED R INC EUR -O- DIS	4 734 665,97	7 203 766,52

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

Article 8

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

Votre fonds est nourricier de l'OPCVM **Edmond de Rothschild Fund – Income Europe (actions O EUR)**.

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à **1,75% TTC** pour **Edmond de Rothschild Patrimoine Part D (FR0011075365)**, dont **1,40% TTC** qui représentent les frais de gestion directs et **0,35% TTC** qui représentent les frais de gestion indirects (*représentant les frais courants du maître sur la même période*).

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à **1,75% TTC** pour **Edmond de Rothschild Patrimoine Part A (FR0010041822)**, dont **1,40% TTC** qui représentent les frais de gestion directs et **0,35% TTC** qui représentent les frais de gestion indirects (*représentant les frais courants du maître sur la même période*).

Le total des frais effectivement prélevés au cours de l'exercice s'élève à **1,05% TTC** pour **Edmond de Rothschild Patrimoine Part I (FR0010831552)**, dont **0,70% TTC** qui représentent les frais de gestion directs et **0,35% TTC** qui représentent les frais de gestion indirects (*représentant les frais courants du maître sur la même période*).

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).



Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Edmond de Rothschild Patrimoine

Fonds Commun de Placement
47 rue du Faubourg Saint Honoré
75008 Paris

Exercice clos le 28 mars 2024

Grant Thornton Audit

Membre de Grant Thornton

SA d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 140 361 €
inscrite au tableau de l'Ordre
de la région Paris Ile-de-France et
membre de la Compagnie régionale
de Versailles et du Centre
RCS Nanterre 342 061 942
29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Fonds Commun de Placement EDMOND DE ROTHSCHILD PATRIMOINE

Exercice clos le 28 mars 2024

Aux porteurs de parts du fonds commun de placement EDMOND DE ROTHSCCHILD
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 ROTHSCCHILD PATRIMOINE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 28 mars 2024, 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 1^{er} avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.823-180 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.

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion et les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 19 août 2024

Le Commissaire aux comptes

Grant Thornton Audit

Membre de Grant Thornton

**Azarias
SEKKO**

Azarias Sekko
Associé

Signature numérique de
Azarias SEKKO

Date : 2024.08.19 08:25:32
+02'00'

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 28/03/2024 en EUR

ACTIF

	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		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
CRÉANCES	35 650,95	166 457,78
Opérations de change à terme de devises		
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

PASSIF

	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		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
DETTES	114 193,46	168 938,63
Opérations de change à terme de devises		
Autres	114 193,46	168 938,63
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
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		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 28/03/2024 en EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 593 040,71	
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		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		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	229,51	549,55
Autres charges financières		
TOTAL (2)	229,51	549,55
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 592 811,20	2 584 035,97
Autres produits (3)		
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)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	941 820,42	1 835 782,19

1. REGLES ET METHODES 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 relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

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

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

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

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

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>
Part Edmond de Rothschild Patrimoine A	Capitalisation	Capitalisation
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION 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		
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-513 027,30	-809 674,29
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions		
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		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
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		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	71 389 798,73	69 473 016,93

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

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								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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										
Autres opérations										

(*) 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'EVALUATION 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								
Créances								
Comptes financiers	5 032,81	0,01						
PASSIF								
Dettes								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES 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		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
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 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	

3.7. FRAIS DE GESTION

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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	
Titres empruntés	

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	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	28/03/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			71 090 081,10
	LU1726327932	ED R INC EUR -O- DIS	71 090 081,10
Instruments financiers à terme			
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		
Total	941 820,62	1 835 782,45

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

	28/03/2024	31/03/2023
Part Edmond de Rothschild Patrimoine D		
Affectation		
Distribution	394,40	1 475,25
Report à nouveau de l'exercice	1,55	0,38
Capitalisation		
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		

	28/03/2024	31/03/2023
Part Edmond de Rothschild Patrimoine I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
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		
Total	-491 640,38	-762 413,13

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

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

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

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE 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
Part 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 +/- values 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
Part 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
+/- values nettes unitaire non distribuées		23,82	23,62	22,35	21,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24,82				
Distribution unitaire sur résultat	1,40	1,89	1,57	2,81	1,45
Crédit d'impôt unitaire					
Part 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 +/- values 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

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

Conformément à la réglementation, figure annexé le document d'information de l'OPC Maître.

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME 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				
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	394,40	EUR	1,45	EUR
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
TOTAL	394,40	EUR	1,45	EUR

7. ANNEXE(S)



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 Products) : 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 : 29.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

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

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

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.

Par ailleurs, le compartiment maître bénéficie du label ISR. Le Produit nourricier ne bénéficie pas du label ISR.

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 positif par le biais d'une approche « best in universe » et 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. Par conséquent, l'univers d'investissement éligible est réduit de 20 % et défini selon les critères ESG. Pour plus d'informations concernant l'approche d'investissement responsable appliquée au Produit, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement, notamment le code de transparence du Produit : <https://www.edmond-de-rothschild.com/en/Pages/Responsible-investment.aspx>.

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 :

- émis 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

- émis 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 Opérations 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 les sites 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, en raison de la nature des titres et les zones géographiques présentées dans la rubrique "Objectifs". Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau entre faible et moyen, 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 favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.
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)	
Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.					
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 10 240		EUR 11 070	
	Rendement annuel moyen	2,4%		2,1%	
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 11 390		EUR 12 230	
	Rendement annuel moyen	13,9%		4,1%	

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 le mois de 03/2015 et 03/2020.
Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2016 et 03/2021.
Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 02/2013 et 02/2018.

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 110	EUR 610
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	1,1%	1,1%

(*) 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 3,16% avant déduction des coûts et de 2,06% 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
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,10% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 110
Coûts de transaction	Nous ne facturons pas de coût de transaction.	EUR 0
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, 75008 Paris, 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/>.

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").

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 contact-am-fr@edr.com.

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 Products) : 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 : 29.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

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

Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

Objectifs

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.

Par ailleurs, le compartiment maître bénéficie du label ISR. Le Produit nourricier ne bénéficie pas du label ISR.

Rappel de l'objectif de gestion et de la Stratégie d'investissement de le 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 positif par le biais d'une approche « best in universe » et 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. Par conséquent, l'univers d'investissement éligible est réduit de 20 % et défini selon les critères ESG. Pour plus d'informations concernant l'approche d'investissement responsable appliquée au Produit, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement, notamment le code de transparence du Produit : <https://www.edmond-de-rothschild.com/en/Pages/Responsible-investment.aspx>.

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 Opérations 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)

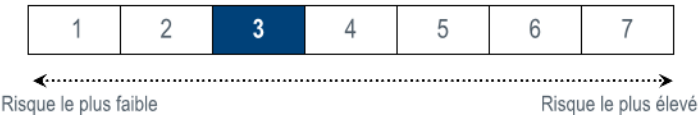
Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré du Luxembourg excepté le Vendredi Saint, le 24 décembre (Veille de Noël) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 10h sur la valeur liquidative du jour.

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 les sites internet www.edmond-de-rothschild.com.

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

Indicateur de risque



 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, en raison de la nature des titres et les zones géographiques présentées dans la rubrique "Objectifs". Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau entre faible et moyen, 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 favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.

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)	
Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.					
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 9 970		EUR 10 490	
	Rendement annuel moyen	-0,3%		1,0%	
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 11 090		EUR 11 610	
	Rendement annuel moyen	10,9%		3,0%	

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 le mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2016 et 03/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 08/2013 et 08/2018.

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 370	EUR 1 170
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	3,8%	2,2%

(*) 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 3,18% avant déduction des coûts et de 0,96% 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
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,80% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 180
Coûts de transaction	Nous ne facturons pas de coût de transaction.	EUR 0
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, 75008 Paris, 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/>.

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").

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 contact-am-fr@edr.com.

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 un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental de: ____%



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



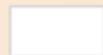
dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE



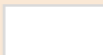
Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: ____%



Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 75,54% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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



avec un objectif social



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



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.

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) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend 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.

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

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

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

A fin mars 2023, nous avons les indicateurs suivants :

Empreinte carbone du portefeuille : 165 tCO₂/MEUR

Empreinte carbone du benchmark : 189 tCO₂/MEUR

Note ESG moyenne du portefeuille (Source Sustainalytics) : 18.95

Note E : 11.57

Note S : 24.31

Note G : 26.26

Note ESG moyenne du benchmark (Source Sustainalytics) : 20.52

Note E : 13.49

Note S : 26.26

Note G : 21.65

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment poursuivre 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 notamment poursuivi 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.

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 SFDR, ont été pris en compte dans le cadre du process 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).

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 taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie 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.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



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

Oui, l'OPCVM prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant en premier lieu la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment concernant le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG propriétaire ou externe des émetteurs et impactent les scores environnementaux et sociaux ainsi que la notation ESG globale.

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-derothschild.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:

Investissements les plus importants	Secteur	% Actifs	Pays
EdR Fund Income Europe O - EUR	Divers (OPC)	99,61%	UE
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 ?

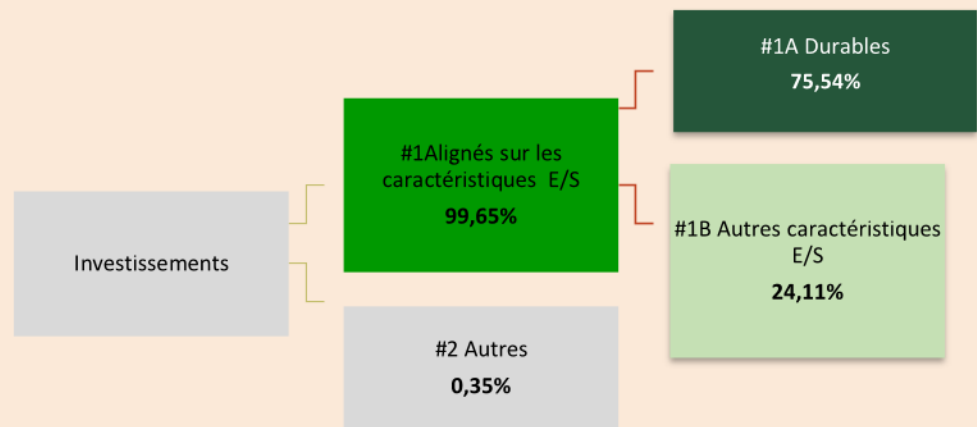
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

-des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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 au 28/03/2024.

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 au 28/03/2024. Cela inclut les investissements à des fins de couverture et de liquidités détenues en tant que liquidités auxiliaires.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux au 28/03/2024;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables au 28/03/2024.

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

Répartition sectorielle au 28/03/2024*

Finance	32,65%
Télécommunications	12,91%
Industrie	11,21%
Conso. discrétionnaire	9,42%
Services publics	8,51%
Santé	5,18%
Biens cons. de base	4,43%
Matériaux	4,35%
Énergie	4,15%
Immobilier	3,18%
Techno. de l'information	2,66%
Liquidités	1,42%
Dérivés taux	-0,01%
Divers (Indices)	-0,05%
Total	100%

*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'UE¹?

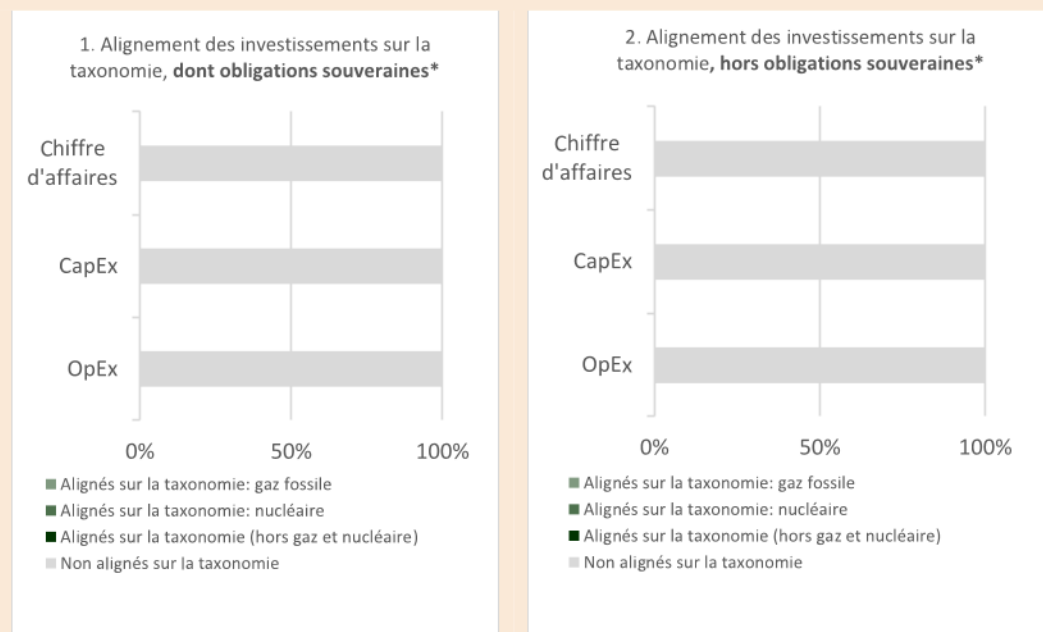
☐ Oui

☐ 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.

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.



La part d'alignement à la taxonomie pour l'année de référence est de 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 (EU) 2022/1214 de la Commission.

- **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 tient pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 68,68% au 31/03/2023.



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 ?

Non applicable.



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

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 promeut

- *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?*

Rapport annuel de l'OPC Maître

@@@RA-MTR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel révisé au 31/03/24

R.C.S. Luxembourg B 76441

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	6
Rapports des gestionnaires d'investissement	8
Rapport d'audit	20
Etat combiné des actifs nets au 31/03/24	24
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/24	25
Compartiments :	26
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	26
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	34
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (merged on 19/07/23)	42
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	46
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	55
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	65
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	74
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	88
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	114
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	123
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	139
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	147
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	155
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	164
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	172
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	180
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	188
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)	197
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	201
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	209
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	217
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)	224
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	233
Autres notes aux états financiers	248
Informations supplémentaires non auditées	272

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, Chief Administrative Officer d'Edmond de Rothschild Asset Management et 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 Mr Serge Weyland, Administrateur, (jusqu'au 04/12/23) Directeur Général d'Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
SOCIÉTÉ DE GESTION, AGENT ADMINISTRATIF ET AGENT DE TRANSFERT	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
AUDITEUR	PricewaterhouseCoopers, <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 Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited 4513-14, Two International Finance Centre 8, Finance Street Central Hong Kong 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 Or any member of Edmond de Rothschild Group that the Management Company may appoint as sale agent or distributor.
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.)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Organisation et administration

CONSEILLER JURIDIQUE

ALLEN & OVERY, Société en Commandite Simple
5, Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

AGENTS LOCAUX

En Allemagne (service de paiement et d'information) (jusqu'au 21/10/23)

Marcard, Stein GmbH & Co KG
Ballindamm, 36
D-20095 Hamburg

En Suisse

Service de paiement et représentant suisse

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

En Italie (Services de paiement)

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
I-20159 Milano

STATE STREET BANK S.p.A.

Via Ferrante Aporti, 10
I-20123 Milano

Allfunds Bank S.A.

Via Bocchetto, 6
I-20125 Milano

BANCA SELLA HOLDING S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella, 1
I-13900 Biella

CACEIS Bank, Italy Branch

Piazza Cavour 2,
I-20121 Milano

En France (Service de paiement et d'information)

CACEIS Bank France
1-3, Place Valhubert
F-75013 Paris

En Autriche (agent d'information)

Société Générale Vienna Branch
Prinz-Eugen-Strasse, 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienna

En Belgique (agent d'information)

CACEIS Belgium
Avenue du Port, 86c bte 320
B-1000 Bruxelles

En Espagne (agent d'information)

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Sucursal en España
Paseo de la Castellana, 55
28046 Madrid, Spain

Deloitte Asesores Tributarios, S.L.U.

(Entité désignée (représente le Fonds avant la CNMV))
Plaza Pablo Ruiz Picasso,
1, Torre Picasso,
28020 Madrid, Spain

Au Royaume-Uni (agent d'information)

Société Générale Global Banking & Investor Solutions
(Securities Services)
SG House - 41, Tower Hill,
London EC3N 4SG,
United Kingdom

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Organisation et administration

En Taiwan (agent principal) (jusqu'au 15/06/23)
Manulife Asset Management (Taiwan)
6F, No.89, Sungren Road
Taipei 11073,
Taiwan, R.O.C

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 tous les compartiments QUAM, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA, 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 les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, 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 les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et Euronext Paris S.A.) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES, 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 les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et Euronext Paris S.A.) est un jour de valorisation.

Pour le Compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23), la valeur nette d'inventaire est calculée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et en France et tout autre jour au cours duquel les marchés financiers français et de Hong Kong sont ouverts (calendrier officiel d'Euronext Paris S.A. et du Hong Kong Stock Exchange) est un Jour d'Évaluation.

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.

Le Prospectus daté de novembre 2023 a indiqué les niveaux d'effet de levier attendus suivants :

- Emerging Bonds :
 - 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 2023 au 31 mars 2024 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund-Emerging Bonds	215,38	139,20	451,27
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	289,68	108,58	927,02
Edmond de Rothschild Fund-Emerging Sovereign	268,17	200,44	499,17

Valeur à risque absolue en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund-Emerging Bonds	7,65	4,84	10,36
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	7,61	3,94	12,16
Edmond de Rothschild Fund-Emerging Sovereign	7,91	4,59	9,51

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

Rapports des gestionnaires d'investissement

COMMENTAIRE SUR LE MARCHÉ (31/03/2023 - 31/03/2024)

La période d'examen a débuté par un épisode de crainte des banques, entraînant l'acquisition de Crédit Suisse par UBS, ce qui a permis d'enrayer la contagion. Après une hausse générale des marchés boursiers et un resserrement des spreads de crédit à la fin de la crise, les marchés sont devenus relativement hésitants au cours de l'été, alternant hausses et baisses face à une économie particulièrement résiliente. La publication en fin d'année de données macroéconomiques montrant enfin un redressement de l'économie et de l'inflation aura permis aux banques centrales d'atténuer dans une large mesure leurs déclarations et de laisser le champ libre à de nouvelles baisses de taux, ce qui a profité aux marchés boursiers. Le premier trimestre 2024 s'achève sur une excellente note, les performances atteignant des records historiques. Bien que les résultats publiés aient été un peu décevants dans l'ensemble, les marchés ont clairement bénéficié de l'engouement lié à l'IA et aux fabricants de semi-conducteurs, ainsi que de la désinflation pour atteindre l'objectif de 2 % et des données macroéconomiques.

Plus concrètement, 2023 a été une année agitée pour les obligations, avec une volatilité des taux encore très éprouvante jusqu'au quatrième trimestre. Les banques centrales de part et d'autre de l'Atlantique ont continué à augmenter leurs taux de dépôt afin de lutter de façon inconditionnelle contre l'inflation. La dernière hausse a eu lieu en septembre pour la BCE, portant le taux de dépôt à 4 % contre 3 % un an plus tôt, et en juillet pour la Fed à 5,25 %. Cette situation a entraîné une hausse des rendements à long terme qui a de nouveau nui aux investisseurs ayant l'habitude d'investir dans des obligations souveraines au cours du premier semestre de l'année. Les taux des bons du Trésor américain à 10 ans sont passés de 3,3 % le 23 mars à 4,35 % le 24 mars, après avoir atteint 5 % mi-octobre. La même tendance a été observée pour le Bund allemand, qui a débuté à 2,25 % et a atteint 3 % mi-octobre.

Les chiffres de l'inflation montrant des signes de ralentissement rapide pour atteindre les 3 % en octobre, les déclarations des deux banques centrales, à savoir qu'elles en avaient fini avec les hausses de taux dans un avenir proche, ont été déterminantes. Cela a entraîné une hausse importante des taux et du crédit d'octobre à fin 2023, comme en témoigne le fait que les obligations à 10 ans ont atteint 1,9 % à la fin de l'année, contre 3 % deux mois plus tôt. Le premier trimestre 2024 a toutefois été plus clément pour les taux, car les données macroéconomiques continuaient de soutenir la résilience de l'économie américaine (PIB, emploi) et excluaient également le scénario plus sévère d'une récession brutale pour la zone euro. Alors que cette morosité disparaissait et que le scénario de l'atterrissage en douceur gagnait du terrain, le Bund est remonté pour atteindre 2,4 % à la fin du mois de mars.

Les marchés du crédit sont restés bien orientés tout au long de l'année, malgré quelques épisodes de volatilité tels que l'épopée du Crédit Suisse en mars, et les craintes au troisième trimestre que des taux plus élevés ne commencent à entraîner des problèmes de refinancement et des défauts de paiement de la part des entreprises. L'iTraxx Crossover, qui mesure la prime moyenne des 75 émetteurs à haut rendement les plus importants et les plus liquides, s'est resserré, passant de 450 à 300 points de base. Les écarts de taux sur les titres de qualité se sont également resserrés, passant de 165 à 120 points de base, en grande partie grâce aux flux d'investisseurs qui se sont tournés vers le crédit à des fins de portage.

1. Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles

Sur la période du 31 mars 2023 au 31 mars 2024, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund – Europe Convertibles Class I EUR a enregistré une performance de +5,99 % contre +5,60 % pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CBI en euros.

Jusqu'à fin octobre, le marché boursier est resté stable, voire en baisse, sans tendance. Toutes ces performances ont été réalisées alors que la Fed avait annoncé des baisses de taux pour 2024 et que la Banque centrale européenne avait confirmé qu'elle avait atteint le sommet de son cycle monétaire. Cette deuxième période de l'année a été favorable au fonds Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles, en raison de la baisse des taux d'intérêt, du resserrement des spreads de crédit et de la forte hausse des actions. Au cours de cette période, le portefeuille a bénéficié de sa surpondération dans les sociétés en croissance, par exemple LVMH. L'équipe de gestion a également été en mesure de tirer pleinement parti de situations spécifiques, en particulier en lien avec l'augmentation des activités de fusions et d'acquisitions, ce qui a profité à la performance du compartiment.

Dans ce contexte, le marché primaire en Europe est resté plutôt actif avec 10 milliards d'émissions au cours de cette période, en phase avec la période précédente. On peut citer l'obligation convertible de Schneider Electric pour un montant de 650 millions d'euros avec un coupon de 1,97 % et une prime initiale de 42,5 %.

2. Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles

PERFORMANCE

Edmond de Rothschild Fund Global Convertibles Class I EUR a enregistré une performance de 3,57 % entre le 31/01/2023 et le 28/03/2024, alors que son indice de référence, le Refinitiv Global Focus Hedged Index EUR, a, quant à lui, enregistré une performance de 5,99 % au cours de la même période.

Le marché a connu des fluctuations influencées par divers facteurs tels que les indicateurs économiques, les événements géopolitiques, les politiques des banques centrales et les rapports sur les bénéfices des entreprises. Dans l'ensemble, l'année a été une succession de périodes de croissance suivies de corrections, avec des secteurs comme la technologie et la santé faisant preuve de résilience et d'autres comme le secteur des énergies renouvelables faisant face à la volatilité et à des rendements moindres. La confiance des investisseurs a été influencée par les inquiétudes concernant l'inflation, la variation des taux d'intérêt et les tensions commerciales à l'échelle mondiale qui ont contribué à la volatilité de la période.

Les obligations convertibles mondiales des secteurs de la technologie et des biens de consommation ont surperformé, bien que les obligations convertibles aient encore du mal à suivre le rythme des actions, qui ont grimpé en flèche sous l'effet du rebond des sociétés technologiques à grande capitalisation. Les obligations convertibles d'émetteurs de petite et moyenne capitalisation, qui constituent la majeure partie du marché mondial des obligations convertibles, et les profils de delta moindres se sont révélés être des obstacles à la performance au cours de cette période.

À la fin de l'année, les données plus faibles et les déclarations conciliantes de la Fed ont convaincu les marchés que la baisse des taux interviendrait début 2024, ce qui a propulsé les gains de fin d'année pour les actifs à risque, y compris les obligations convertibles. Le scénario d'un « atterrissage en douceur » a soutenu les rendements des actions et des obligations convertibles au cours du premier trimestre de l'année.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

Le volume des émissions mondiales d'obligations convertibles a doublé en 2023 par rapport à 2022, atteignant en fin d'année près de 80 milliards de dollars (dont près de 70 % en provenance des États-Unis). Ces volumes devraient être soutenus par les coûts d'emprunt toujours élevés qui obligent les entreprises à trouver d'autres solutions de refinancement de la dette arrivant à échéance, ce qui est d'autant plus préoccupant que le mur des échéances est particulièrement élevé pour 2025 et 2026.

3. Edmond de Rothschild Fund - Crossover Credit

EDMOND DE ROTHSCHILD - CROSSOVER CREDIT CLASS I EUR (-0,26 %)
Période du 31 mars au 18 juillet 2023

Au cours de la période de reporting, la performance du fonds a été quasiment nulle. Alors que les écarts se sont resserrés (l'indice JULI a terminé à 142 contre 156, soit un resserrement de 14 points de base), les rendements des obligations d'État ont augmenté. Le rendement des bons du Trésor à 10 ans est passé de 3,47 % à 3,79 % en raison des craintes liées à l'inflation.

Le fonds a fusionné avec le fonds Edmond de Rothschild Corporate Hybrid Bond à la fin de la période.

4. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

De fin mars 2023 à fin mars 2024, le fonds a enregistré une performance nette de +24,41 % [classe I USD (H)] par rapport à l'indice de référence, JP Morgan EMBI Global Index, +9,53 %.

La forte surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence (+1 475 points de base) s'explique notamment par la préférence pour le haut rendement, notamment pour les segments les moins bien notés, et par une bonne gestion de la durée, malgré la hausse du taux des bons du Trésor à 10 ans, qui est passé de 3,5 % à 4,2 % au cours de la période.

Sans surprise, le segment « Investment Grade » de l'indice de référence a accusé du retard, avec un rendement de +3,37 %, ce qui s'explique principalement par la sensibilité aux taux, les spreads souverains IG s'étant resserrés de 38 points de base. En revanche, le segment du haut rendement a surperformé, enregistrant un rendement de +18,90 %, grâce aux segments les moins bien notés et aux scénarios idiosyncrasiques. En effet, le segment CCC et inférieur de l'indice de référence a réalisé un rendement de +70,66 %. Par exemple, le segment du Pakistan a rapporté +170,01 %, celui de l'Ukraine +90,22 %, celui de la Tunisie +78,12 % et celui du Venezuela +76,32 %. Dans le cas du Venezuela, les obligations se sont redressées lorsque le gouvernement américain a décidé de lever certaines sanctions sur le pétrole et sur le marché secondaire. Cela a permis aux investisseurs américains d'acheter à nouveau des obligations au Venezuela. Le segment B de l'indice de référence a également enregistré une forte performance (+17,99 %), tandis que les segments BB, BBB, A et AA ont affiché des rendements respectifs de +7,98 %, +4,38 %, +2,68 % et +1,69 %.

Sur une base régionale, le segment Afrique de l'indice de référence a été le plus performant, enregistrant un rendement de +24,30 % au cours de la période de douze mois. En revanche, le segment Moyen-Orient a été à la traîne avec +3,75 % en raison de la longue durée de la région et de la volatilité géopolitique.

Depuis le début de la période, nous sommes convaincus qu'il faut avoir une position longue sur les titres en difficulté, relativement faible dans la catégorie « Investment Grade » (par rapport à l'indice de référence) et avoir un biais généralement long sur la durée, avec une préférence pour l'euro par rapport au dollar. En ce qui concerne les titres en difficulté, nous avons suffisamment diversifié notre portefeuille pour bénéficier de la reprise de l'ensemble de ces titres. Le Pakistan et le Salvador nous ont manqué, mais nous avons eu beaucoup à gagner avec l'Ukraine, le Venezuela et la Tunisie. Dans le même temps, notre position relativement faible dans la catégorie « Investment Grade » a également profité au fonds. En ce qui concerne la durée, notre préférence pour la durée en euros et certains taux locaux, comme ceux de la Hongrie et de la République tchèque, ont contribué à nos bonnes performances. Depuis, nous avons tiré parti d'un grand nombre de taux locaux.

En règle générale, nous demeurons optimistes quant à la classe d'actifs, car les taux devraient être proches de leur point culminant. Cela devrait entraîner des entrées dans la classe d'actifs après plus de deux ans de sorties record de cette classe d'actifs. Néanmoins, les écarts devenant de plus en plus importants, nous avons augmenté nos liquidités et nous nous sommes concentrés un peu plus sur les opportunités de portage à court terme. Le portefeuille conserve un rendement attractif.

5. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Rapport annuel de performance 2023-2024 (31/03/2023 - 31/03/2024)

Le marché de la dette des entreprises des marchés émergents libellée en dollar américain a été caractérisé, au cours de la période de reporting, par un environnement segmenté en deux périodes distinctes : une période très neutre jusqu'à la fin du mois d'octobre, et une période de reprise légère, mais constante, de fin octobre à fin mars. La période de reporting a été marquée par une certaine volatilité des taux d'intérêt américains, liée aux attentes et aux mesures prises par la Réserve fédérale américaine afin de lutter contre la hausse de l'inflation. Toutefois, dans ce contexte, le marché de la dette des entreprises des marchés émergents a fait preuve d'une résistance considérable.

Notre positionnement sur le segment à haut rendement du marché s'est avéré payant, puisque les obligations à haut rendement (+13,2 %) ont enregistré une performance nettement supérieure au segment « investment grade » (6,4 %), comme ce fut le cas au cours de la période de reporting précédente.

Notre positionnement sur la durée, proche de 4 ans, s'est également révélé pertinent. Les obligations à court et moyen terme ont surpassé les échéances plus longues.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance positive importante de 16,55 % (Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit Class I USD) au cours de la période, bien supérieure à son indice de référence (9,2 %), l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified.

En ce qui concerne l'allocation par pays, nos convictions les plus fortes ont contribué de manière significative à la performance. L'Ukraine, dont l'indice a augmenté de 52,4 %, a été le principal contributeur à la performance, avec l'Argentine (+22,5 %) et le Nigeria (+18,6 %). Suite à la forte

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

reprise du marché ukrainien, nous avons l'intention de réduire cette allocation. En outre, nous avons progressivement diminué notre allocation 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. Le secteur brésilien du transport et de la logistique a apporté une contribution positive, tout comme notre allocation au secteur pétrolier colombien. En outre, notre forte sous-pondération du marché chinois, notamment dans l'immobilier, a été un facteur positif, compte tenu de la sous-performance du secteur au cours de la période.

L'actif net du fonds s'est stabilisé à 359 millions de dollars en fin de période. La classe d'actifs s'est caractérisée par des flux sortants continus au cours de la période de reporting.

Nous restons persuadés que le fonds continuera d'enregistrer de bonnes performances. Les rendements absolus sont attrayants, les fondamentaux du crédit sont solides et le marché des matières premières suit une tendance positive.

6. Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit

Rapport annuel 2023 (31/03/2023 - 31/03/2024)

Classe I EUR (H) 3,33 % (indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR, 3,76 %)

La période considérée a été favorable aux écarts de crédit. Après un mois de mars marqué par la chute du Crédit Suisse et la panique liée aux banques régionales américaines, le marché a pu se rassurer sur la santé de l'économie mondiale en général et américaine en particulier. Diverses publications ont confirmé la vigueur de la consommation des ménages malgré le ralentissement de l'activité manufacturière. En outre, le marché de l'emploi n'a pas montré de signes de faiblesse. En conséquence, les craintes de récession se sont apaisées et les écarts de crédit ont pu se resserrer, tant dans le compartiment « Investment Grade » que dans le compartiment « High Yield ». Par exemple, l'indice JULI de JP Morgan est passé de 156 à 105 points de base au cours de cette période.

Alors que la probabilité d'une récession diminuait, les craintes d'inflation sont revenues au premier plan, incitant la FED à demeurer restrictive. Le discours de taux « plus élevés pendant une période plus longue », associé à l'abondance des volumes d'émission du Trésor américain, a poussé les taux souverains à des niveaux plus hauts, entraînant une pentification des courbes. Le taux américain à 2 ans est passé de 3,96 % à 4,62 %, et le taux américain à 10 ans de 3,46 % à 4,20 %.

Au cours de la période, le fonds a enregistré une performance de +3,33 % pour la quote-part I en euro contre une performance de 3,76 % pour l'indice. La principale raison de cette sous-performance est la durée moyenne du fonds légèrement supérieure à celle de son indice de référence. Ce positionnement a vocation à être maintenu dans la mesure où les banques centrales semblent avoir fini de relever leurs taux, ce qui devrait déclencher un retournement de cycle. C'est pourquoi l'accent est déjà mis sur l'amélioration de la qualité des investissements de portefeuille.

7. Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield

Compartiment	Gérant 1	Gérant 2
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Léo ABELLARD	Alexis FORET

2023 a été une année agitée pour les obligations, avec une volatilité des taux encore très éprouvante jusqu'au quatrième trimestre. Les banques centrales de part et d'autre de l'Atlantique ont continué à augmenter leurs taux de dépôt afin de lutter de façon inconditionnelle contre l'inflation. La dernière hausse a eu lieu en septembre pour la BCE, portant le taux de dépôt à 4 % contre 3 % un an plus tôt, et en juillet pour la Fed à 5,25 %. Cette situation a entraîné une hausse des rendements à long terme qui a de nouveau nui aux investisseurs ayant l'habitude d'investir dans des obligations souveraines au cours du premier semestre de l'année. Les taux des bons du Trésor américain à 10 ans sont passés de 3,3 % le 23 mars à 4,35 % le 24 mars, après avoir atteint 5 % mi-octobre. La même tendance a été observée pour le Bund allemand, qui a débuté à 2,25 % et a atteint 3 % mi-octobre.

Les marchés du crédit sont restés bien orientés tout au long de l'année, malgré quelques épisodes de volatilité tels que l'épopée du Crédit Suisse en mars, et les craintes au troisième trimestre que des taux plus élevés ne commencent à entraîner des problèmes de refinancement et des défauts de paiement de la part des entreprises. L'iTraxx Crossover, qui mesure la prime moyenne des 75 émetteurs à haut rendement les plus importants et les plus liquides, s'est resserré, passant de 450 à 300 points de base. Les écarts de taux sur les titres de qualité se sont également resserrés, passant de 165 à 120 points de base, en grande partie grâce aux flux d'investisseurs qui se sont tournés vers le crédit à des fins de portage.

Après déduction des frais, l'action Edmond de Rothschild Fund Euro High Yield Class I EUR affiche +9,13 % vs +10,66 %. La sous-performance relative de -0,91 % peut être décomposée en trois sous-facteurs principaux :

Taux d'intérêt : -0,07 %, car nous avons pondéré, dans une large mesure, la durée du marché tout au long de l'année

Portage : -0,55 %, en raison de notre position de trésorerie et notre sous-pondération bêta

Spreads : -0,63 % en raison de notre sous-pondération bêta sur un marché qui se resserre

L'environnement macroéconomique actuel constitue une bonne toile de fond pour le crédit, grâce à l'amélioration des fondamentaux et à des rendements globaux attrayants. La croissance du PIB devrait être faible, mais positive en 2024. En outre, la modération des pressions inflationnistes devrait ouvrir la voie à un assouplissement de la politique au cours de l'année 2024. Dans ce contexte, le taux de défaillance devrait rester inférieur à la moyenne historique, en l'absence d'un choc extérieur majeur. Le marché primaire restera très dynamique pour refinancer les prochaines échéances de la dette en 2025 et 2026.

Fin mars, avec un taux avoisinant 6 % avant les frais et une notation moyenne BB-, le Compartiment est bien positionné pour tirer profit de la stratégie de portage.

8. Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation

2023 a été une année agitée pour les obligations, avec une volatilité des taux encore très éprouvante jusqu'au quatrième trimestre. Les banques centrales de part et d'autre de l'Atlantique ont continué à augmenter leurs taux de dépôt afin de lutter de façon inconditionnelle contre l'inflation.

Rapports des gestionnaires d'investissement

Une dernière hausse a eu lieu en septembre pour la BCE, portant le taux de dépôt à 4 % contre 3 % un an plus tôt, et en juillet pour la Fed à 5,25 %. Cette situation a entraîné une hausse des rendements à long terme qui a de nouveau nui aux investisseurs ayant l'habitude d'investir dans des obligations souveraines au cours du premier semestre de l'année. Les taux des bons du Trésor américain à 10 ans sont passés de 3,3 % le 23 mars à 4,35 % le 24 mars, après avoir atteint 5 % mi-octobre. La même tendance a été observée pour le Bund allemand, qui a débuté à 2,25 % et a atteint 3 % mi-octobre.

Les chiffres de l'inflation montrant des signes de ralentissement rapide pour atteindre les 3 % en octobre, les déclarations des deux banques centrales, à savoir qu'elles en avaient fini avec les hausses de taux dans un avenir proche, ont été déterminantes. Cela a entraîné une hausse importante des taux et du crédit d'octobre à fin 2023, comme en témoigne le fait que les obligations à 10 ans ont atteint 1,9 % à la fin de l'année, contre 3 % deux mois plus tôt. Le premier trimestre 2024 a toutefois été plus clément pour les taux, car les données macroéconomiques sont restées solides, soulignant la résilience de l'économie américaine (PIB, emploi) et écartant le scénario plus sévère d'une récession brutale pour la zone euro. Alors que ce tableau sombre s'estompait et que le scénario d'un atterrissage en douceur gagnait du terrain, le Bund est remonté pour atteindre 2,4 % fin mars.

Les marchés du crédit sont restés bien orientés tout au long de l'année, malgré quelques épisodes de volatilité tels que l'épopée du Crédit Suisse en mars 2023, et les craintes au troisième trimestre que des taux plus élevés ne commencent à entraîner des problèmes de refinancement et des défauts de paiement de la part des entreprises. L'iTraxx Crossover, qui mesure la prime moyenne des 75 émetteurs à haut rendement les plus importants et les plus liquides, s'est resserré, passant de 450 à 300 points de base. Les écarts de taux sur les titres de qualité se sont également resserrés, passant de 165 à 120 points de base, en grande partie grâce aux flux d'investisseurs qui se sont tournés vers le crédit à des fins de portage.

La remontée des taux d'intérêt en fin d'année associée aux incidences liées au crédit nous ont permis d'enregistrer des performances positives. Du 23 au 24 mars, l'action de classe A EUR a réalisé une performance nette de +7,51 % vs +5,35 % pour son indice de référence composite (50 % Barclays Eur Agg Treasuries + 50 % Barclays Euro Agg Corporate). Toutefois, cet effet positif dans une large mesure n'est qu'un conte de fées. D'ailleurs, de mars à fin octobre, le fonds a affiché -1 %. Par la suite, la hausse des taux et des crédits a profité au fonds, car nous avons délibérément mis en place une position de duration très longue avant l'été. D'octobre à mars, l'action A du fonds a enregistré +8,55 %.

Principales actions relatives au portefeuille

Tout au long de la période, nous avons maintenu une duration du spread (qui mesure notre allocation au risque de crédit) compris entre 650 et 900 points de base afin de tirer profit de l'opportunité de portage ainsi que de la tendance au resserrement des spreads. À cet égard, nous avons légèrement augmenté notre exposition au HY, principalement sur le segment des échéances courtes, afin de bénéficier d'un portage supérieur à 5 % grâce à l'inversion de la courbe. Au quatrième trimestre 2023, nous avons également ajouté des obligations souveraines des pays émergents, le changement de cap de la FED étant, selon nous, une opportunité d'achat pour les obligations à risque en dollars.

Notre principale action a néanmoins été d'ajouter de la duration avant l'été, proche de 7, afin de bénéficier de la remontée des taux que nous croyions fermement voir se produire du fait de la désinflation. Les résultats se sont avérés positifs dans une large mesure, mais le moment choisi pour prendre cette position était a posteriori un peu trop précoce.

Perspectives : Mars 2024

Nous arrivons en avril 2024 avec la conviction que les baisses de taux sont désormais presque amorcées et qu'elles devraient commencer en Europe au cours de l'été, suivies par la FED au cours du quatrième trimestre. Nous conservons donc une duration longue d'environ 6 et un portage important grâce à notre allocation principale aux classes d'actifs de crédit. Par exemple, en plus des obligations d'État, nous investissons actuellement dans des obligations d'entreprises HY, principalement à court terme, pour près de 25 %, des obligations d'entreprises IG pour 30 %, des dettes financières subordonnées pour 12 % et des obligations souveraines des marchés émergents pour 10 %, ce qui nous permet d'afficher un rendement à l'échéance attrayant de 5,5 % dans le cadre d'un fonds noté BBB.

9. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

De fin mars 2023 à fin mars 2024, le fonds a enregistré une performance nette de +21,79 % (classe I USD) par rapport à l'indice de référence, JP Morgan EMBI Global Diversified Index, +11,28 %.

La forte surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence (+1 039 points de base) s'explique notamment par la préférence pour le haut rendement, notamment pour les segments les moins bien notés, et par une bonne gestion de la duration, malgré la hausse du taux des bons du Trésor à 10 ans, qui est passé de 3,5 % à 4,2 % au cours de la période.

Sans surprise, le segment « Investment Grade » de l'indice de référence a accusé du retard, avec un rendement de +3,36 %, ce qui s'explique principalement par la sensibilité aux taux, les spreads s'étant resserrés de 47 points de base. En revanche, le segment du haut rendement a surperformé, enregistrant un rendement de +20,01 %, grâce aux segments les moins bien notés et aux scénarios idiosyncrasiques. En effet, le segment CCC et inférieur de l'indice de référence a réalisé un rendement de +70,30 %. Par exemple, le segment du Pakistan a rapporté +170,01 %, celui de l'Ukraine +90,22 %, celui de la Tunisie +78,12 % et celui du Venezuela +76,32 %. Dans le cas du Venezuela, les obligations se sont redressées lorsque le gouvernement américain a décidé de lever certaines sanctions sur le pétrole et sur le marché secondaire. Cela a permis aux investisseurs américains d'acheter à nouveau des obligations au Venezuela. Le segment B de l'indice de référence a également enregistré une forte performance (+19,14 %), tandis que les segments BB, BBB, A et AA ont affiché des rendements respectifs de +8,26 %, +4,29 %, +2,47 % et +1,74 %.

Sur une base régionale, le segment Afrique de l'indice de référence a été le plus performant, enregistrant un rendement de +24,28 % au cours de la période de douze mois. En revanche, le segment Moyen-Orient a été à la traîne avec +4,65 % en raison de la longue duration de la région et de la volatilité géopolitique.

Depuis le début de la période, nous sommes convaincus qu'il faut avoir une position longue sur les titres en difficulté, relativement faible dans la catégorie « Investment Grade » (par rapport à l'indice de référence) et avoir un biais généralement long sur la duration, avec une préférence pour l'euro par rapport au dollar. En ce qui concerne les titres en difficulté, nous avons suffisamment diversifié notre portefeuille pour bénéficier de la

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

reprise de l'ensemble de ces titres. Le Pakistan et le Salvador nous ont manqué, mais nous avons eu beaucoup à gagner avec l'Ukraine, le Venezuela et la Tunisie. Dans le même temps, notre position relativement faible dans la catégorie « Investment Grade » a également profité au fonds. En ce qui concerne la duration, notre préférence pour la duration en euros et certains taux locaux, comme ceux de la Hongrie et de la République tchèque, ont contribué à nos bonnes performances. Depuis, nous avons tiré parti d'un grand nombre de taux locaux.

En règle générale, nous demeurons optimistes quant à la classe d'actifs, car les taux devraient être proches de leur point culminant. Cela devrait entraîner des entrées dans la classe d'actifs après plus de deux ans de sorties record de cette classe d'actifs. Néanmoins, les écarts devenant de plus en plus importants, nous avons augmenté nos liquidités et nous nous sommes concentrés un peu plus sur les opportunités de portage à court terme. Le portefeuille conserve un rendement attractif. Nous avons également relevé la note du fonds à BB-.

10. Edmond de Rothschild Fund - Income Europe

Du 31/03/2023 au 31/03/2024, le fonds a réalisé une performance positive de +8,05 % (EDMOND DE ROTHSCHILD Fund Income Europe Class A-EUR).

Analyse du marché

Au cours de la période de reporting, les considérations macroéconomiques ont pris le dessus, les marchés se faisant à l'idée du 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 tentatives de fixation des prix, les acteurs du marché ont pris note de la baisse rapide de l'inflation et de la croissance économique plutôt résistante, notamment aux États-Unis. La probabilité des deux scénarios de risques extrêmes (récession économique et inflation hors de contrôle) a progressivement diminué, ce qui a permis un resserrement des écarts, une baisse des taux et une hausse des indices boursiers.

La montée de l'aversion au risque après les attaques du Hamas contre Israël rappelle aux investisseurs la complexité du contexte géopolitique sous-jacent (Moyen-Orient, Ukraine, tensions en mer de Chine, élections aux États-Unis), mais n'a pas modifié le cours du rebond de fin d'année.

Revue des performances et positionnement

Dans ce contexte, les trois principaux moteurs de performance ont affiché des résultats positifs au cours de l'année de référence, avec une forte accélération en fin d'année civile 2023.

Nous avons réduit l'allocation globale à la poche actions de 27,5 % à 24,8 % sur une base brute, mais l'avons augmentée de 16,0 % à 20,2 % sur une base nette. Le rendement sur dividendes basé sur les dividendes attendus en 2024 est de 4,64 %, compte tenu de notre préférence pour les actions à forte visibilité et à dividende élevé, avec des surpondérations dans les secteurs des télécommunications, des services publics, de la finance et de l'énergie.

Nous avons redéployé le produit de cette réduction dans des obligations, tout en diminuant les soldes de trésorerie et en les maintenant à des niveaux bas, inférieurs à 2 %, au cours de la période.

En fin de période, les obligations représentaient 71,5 % de la VL, dont 21,4 % de titres financiers subordonnés, 18,7 % de titres d'entreprises à haut rendement, 7,9 % de titres d'entreprises hybrides, 4,0 % d'obligations à court terme et 19,5 % de titres d'entreprises de qualité. Le rendement pour l'ensemble du portefeuille de crédit s'élève à 4,94 % en fin de période, avec une notation moyenne BB+. La sensibilité au taux de la poche crédits est de 3,13. Elle a été maintenue à un niveau relativement inférieur à celui que nous avons envisagé début 2024, compte tenu du regain d'incertitude quant au calendrier exact des baisses de taux, notamment aux États-Unis.

Perspectives

Nous considérons que l'équilibre actuel des risques dans le portefeuille, avec un rendement global proche de 5 %, est adéquat dans l'environnement actuel où nous nous concentrons sur le potentiel de portage des différents segments dans lesquels nous opérons.

À l'approche du moment où nous nous attendons à ce que les banques centrales commencent à réduire les taux et à ce que la trajectoire soit plus manifeste, nous envisageons d'augmenter progressivement la sensibilité du portefeuille aux taux. Nous le ferions à la fois du côté des obligations (augmentation de l'allocation à l'IG et/ou superposition des taux via des contrats à terme sur obligations) et du côté des actions via des titres sensibles aux taux (par exemple, des actions de sociétés immobilières ou, dans le secteur des télécommunications, d'opérateurs de tours de télécommunications).

11. Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy

La période d'examen a débuté par un épisode de crainte des banques, entraînant l'acquisition de Crédit Suisse par UBS, ce qui a permis d'enrayer la contagion. Après une hausse générale des marchés boursiers et un resserrement des spreads de crédit à la fin de la crise, les marchés sont devenus relativement hésitants au cours de l'été, alternant hausses et baisses face à une économie particulièrement résiliente, ce qui a incité la banque centrale à relever ses taux jusqu'en septembre. Un point bas a été atteint en octobre, lorsque l'inflation plus persistante que prévu a de plus en plus laissé entendre le scénario de taux « plus élevés pendant plus une période plus longue ». La publication en fin d'année de données macroéconomiques montrant enfin un redressement de l'économie et de l'inflation aura permis aux banques centrales d'atténuer dans une large mesure leurs déclarations et de laisser le champ libre à de nouvelles baisses de taux, entraînant une chute des taux souverains et profitant aux marchés boursiers. Le premier trimestre 2024 s'achève sur une excellente note, les performances atteignant des records historiques. Bien que les résultats publiés aient été un peu décevants dans l'ensemble, les marchés ont clairement bénéficié de l'engouement lié à l'IA et aux fabricants de semi-conducteurs, ainsi que de la désinflation pour atteindre l'objectif de 2 % et des données macroéconomiques.

Le fonds a nettement sous-performé cette séquence.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

Il est pénalisé par son exposition aux produits de luxe, le secteur pâtissant de la normalisation de sa croissance organique, et Burberry et Salvatore Ferragamo étant impactées par leur profil de sociétés en redressement. Côté services publics, EDP souffre des difficultés liées au segment des énergies renouvelables. L'absence du segment aérospatial dans les biens d'équipement a également pesé, de même que notre sous-pondération des semi-conducteurs, notamment l'absence d'ASML, qui bénéficie de nombreuses prises de commandes, tandis que notre position dans Aixtron a souffert. Enfin, on notera l'absence de quelques grandes capitalisations surperformantes, comme SAP, ou Novo Nordisk, qui surfent sur le succès de son produit à base de GLP-1, tandis que notre position sur Sanofi dans le secteur de la santé est négative (perspectives abaissées pour 2024 et 2025). D'autre part, notre sélection de valeurs bancaires a été particulièrement positive, avec Banco BPM et Bankinter. C'est également le cas dans le secteur automobile, où Stellantis a annoncé des résultats supérieurs aux attentes dans ses segments les plus rentables et s'est engagée à poursuivre son développement en Chine. L'absence du secteur agroalimentaire a également contribué de manière significative, car ce segment a souffert du ralentissement de la demande.

En termes de mouvements, au début de la période, nous nous sommes progressivement retirés de la position Worldline pour prendre des bénéfices, et nous avons vendu la totalité de la position fin avril. En mai, nous avons vendu l'intégralité de notre position dans Telenet suite à l'offre publique d'achat de Liberty Global et, dans le même temps, nous avons saisi l'opportunité de renforcer notre position dans Signify suite à la chute du cours de l'action et aux résultats décevants du premier trimestre. En septembre, nous avons pris des bénéfices en réduisant notre position dans Informa après sa bonne performance récente, car le potentiel de revalorisation du groupe, ayant bénéficié de la reprise après la crise de la Covid, semblait moins important. Nous avons fait de même concernant Banco BPM après la hausse exceptionnelle du titre, même si la conviction reste forte dans le contexte de la consolidation du secteur bancaire italien. En septembre également, nous avons réduit notre position sur SPIE et Stellantis après la bonne performance de ces deux titres. En octobre, nous avons continué à diminuer nos positions sur Stellantis, Legrand et SSE. En fin de période, et en réponse aux rachats, nous avons continué à prendre des bénéfices sur plusieurs valeurs du portefeuille, dont Spie (excellente performance sur l'année écoulée et désormais une position significative dans le fonds), Hexagon (bonne performance récente et valorisation importante malgré les derniers problèmes comptables), Banco BPM et Bankinter dans le segment bancaire et Shell.

12. Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging

Performance du 31/03/2023 au 28/03/2024 (en USD)

	Performance
Edmond de Rothschild Strategic Emerging Class A USD	+1,79 %
MSCI Emerging Markets	+7,86 %

Au cours de l'exercice 2023-2024, Edmond de Rothschild Strategic Emerging a réalisé une performance inférieure à l'indice de référence de 6,06 %. L'Inde, la Corée, Taïwan, le Brésil, le Mexique et le Pérou ont surperformé l'indice MSCI EM, tandis que la Chine et la Thaïlande ont été à la traîne. Les actions chinoises ont été les principaux facteurs de dépréciation du portefeuille, tandis que celles du Mexique et de la Corée du Sud ont été les sources les plus performantes.

Au cours de l'exercice 2023-2024, les marchés émergents ont affiché des performances hétérogènes. Le ralentissement de la Chine a été marqué par une crise immobilière plus grave que prévu et par une faiblesse persistante de la consommation des ménages, en raison d'un manque de confiance, bien que le montant de l'épargne ait été élevé. Bien que les petites tentatives de relance budgétaire du gouvernement et le Nouvel An chinois aient donné quelques coups de pouce, la reprise globale est restée fragile. Toutefois, des signes de vigueur sont apparus. L'Inde a bénéficié d'une croissance robuste grâce à la résistance de la demande intérieure, aux dépenses d'infrastructure menées par le gouvernement et à un cycle immobilier favorable. Le Vietnam et le Mexique ont tiré profit non seulement du caractère exceptionnel de l'économie américaine, mais aussi de la reconfiguration en cours de la chaîne d'approvisionnement mondiale, attirant avec succès des activités manufacturières auparavant concentrées en Chine. Les cours élevés du pétrole ont donné un coup de pouce aux recettes d'exportation du Brésil et du Mexique.

En outre, la Corée et Taïwan ont bénéficié du creux cyclique dans les semi-conducteurs (en particulier les mémoires) et les smartphones, ainsi que des avantages générés par l'attention portée par les marchés financiers américains à l'intelligence artificielle. Le programme de valorisation de la Corée, qui consiste à améliorer la gouvernance d'entreprise, a également fait l'objet d'une priorité et les détails de sa finalisation restent un point d'intérêt essentiel. Concernant les économies émergentes, la hausse de l'inflation a constitué une difficulté importante, en raison des perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale et de la guerre qui a lieu actuellement en Ukraine. Néanmoins, des signes encourageants de désinflation en Europe de l'Est et dans certaines régions d'Amérique latine ont permis aux banques centrales de ces pays d'adopter une politique monétaire plus accommodante, s'écartant ainsi de l'approche offensive adoptée dans d'autres pays.

Les principales sources de performance du fonds ont été Accton, Hynix, Zomato, Siemens et Alsea. Après une année 2022 compliquée, le secteur technologique s'est plutôt bien redressé en 2023, accentué par une demande solide de la part des centres de données. Les bons résultats de Nvidia et la révision de ses prévisions ont entraîné une bonne performance de tous les titres de la chaîne d'approvisionnement de l'IA en Asie (TSMC, Hynix, Accton dans notre portefeuille). Les actions Zomato, une plateforme de livraison de nourriture en Inde, sont également reparties à la hausse au cours de cette période, la bonne surprise des résultats de Zomato provenant d'une plus belle progression du secteur de la livraison de nourriture grâce au programme de fidélisation « Zomato gold » et d'un profil de rentabilité meilleure que prévu pour le secteur de la livraison rapide. Siemens India est une société industrielle qui continue de progresser, étant exposée à de nombreux thèmes structurels en Inde, tels que les dépenses d'investissement dans les secteurs ferroviaire et énergétique et le cycle haussier de l'immobilier. Alsea, leader de la restauration en Amérique latine et en Europe et acteur de la délocalisation, a enregistré de bons résultats grâce à de solides indicateurs d'exploitation.

Les principales sociétés qui ont nui à la performance sont Yadea Group, Beijing Oriental, China Mengnui et One 97 Communications. Des prises de bénéfices ont eu lieu dans les secteurs chinois des biens de consommation et de l'Internet. Malgré la réouverture du marché après la crise de la Covid, la confiance des consommateurs était basse et les entreprises ont enregistré des résultats décevants. La concurrence sur le marché intérieur s'est intensifiée, entraînant une baisse des prix, ce qui a affecté les résultats de Yadea. One 97 Communications s'est vue subir une correction, la RBI ayant imposé une interdiction à la branche bancaire de la société pour manquement à la surveillance réglementaire.

Tout au long de l'année, nous avons continué à nous réjouir de la vigueur de l'économie nationale et de la tendance à la surenchère en Inde, ce qui nous a permis de renforcer nos positions dans Zomato et Mahindra&Mahindra et de prendre une nouvelle position dans TVS Motor. Pour tirer profit du thème de la délocalisation au Mexique, nous avons ajouté Alsea et Gentera. Nous avons ajouté CATL et Samsonite au portefeuille, étant

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

des valeurs très attractives. Nous avons vendu nos positions dans les équipementiers solaires chinois, car nous avons constaté une offre excédentaire et une intensification du risque géopolitique. Nous avons décidé de nous retirer d'AIA, de la banque d'affaires chinoise et d'OMA pour des questions de réglementation.

Nous sommes globalement optimistes à l'égard des marchés émergents, avec une préférence pour l'Inde et le Mexique, qui restent les marchés structurels les plus attrayants à long terme. Dans les autres zones géographiques, nous nous en tenons aux données dans nos processus de sélection des titres et visons à tirer parti d'une croissance des bénéfices plus forte que prévu et du soutien politique. Les marchés émergents offrent, selon nous, des opportunités d'investissement séculaires, avec des sociétés bien gérées pour bénéficier de la demande structurelle.

13. Edmond de Rothschild Fund - US Value

Environnement macroéconomique

La période de reporting a été marquée par la fin de la crise bancaire régionale, le rachat du Crédit Suisse par UBS ayant stoppé la contagion. Au cours de la période, les données économiques se sont nettement améliorées, alors que les craintes étaient à leur comble suite aux faillites des banques régionales Silicon Valley, First Republic, Silvergate, Signature. La reprise de l'économie américaine a été sans équivoque, comme en témoignent les chiffres du PIB qui ont dépassé les estimations (+2,5 %) et les chiffres de l'emploi qui se sont révélés solides chaque mois. Cette résilience de l'économie a même posé problème aux marchés : un mouvement de correction s'est amorcé au cours du troisième trimestre de l'année, le S&P 500 perdant près de 10 % par rapport à son plus haut niveau de juillet. Les craintes relatives aux cours du pétrole et à l'inflation ont nui aux taux à long terme, l'obligation américaine à dix ans étant proche de 5 % fin octobre. Toutefois, les chiffres de l'inflation au début du quatrième trimestre se sont améliorés. Dans ce contexte, les banques centrales ont indiqué qu'elles étaient prêtes à abaisser les taux d'intérêt en 2024 : cette position a déclenché l'une des plus fortes hausses de l'histoire. Cette reprise, qui a d'abord profité aux valeurs technologiques comme Nvidia, s'est ensuite propagée à tous les secteurs du marché. Ce mouvement a été positif pour ces valeurs, car le mois de mars a été l'un des meilleurs de ces dernières années pour cette thématique.

Les données économiques les plus récentes indiquent toutefois que l'inflation aux États-Unis est plus résistante qu'on ne le pensait : l'obligation à 10 ans clôture l'année à 4,26. Les espoirs des investisseurs de voir les taux baisser plusieurs fois cette année s'estompent également ; la question qui demeure est de savoir s'il y aura une baisse des taux cette année, et non pas de quel ordre.

De manière plus générale, sur la période (du 31 mars 2023 au 31 mars 2024), les marchés américains ont terminé en nette hausse. Le S&P 500 a augmenté de +27,70 %, derrière le Nasdaq 100 à +38,35 %.

Gestion

Le fonds affiche une bonne performance positive au cours de la période, supérieure à celle de son indice de référence, le Russell 1000 Value.

L'effet de sélection a été notre principal moteur de performance relative, tandis que l'effet d'allocation a été légèrement négatif. La majeure partie de notre surperformance relative provient de l'effet de sélection dans les trois secteurs suivants : biens de consommation discrétionnaire, énergie et santé. D'autres secteurs ont également contribué dans une moindre mesure : les matériaux de construction, ainsi que les services publics : notre non-exposition au segment le plus défavorable du marché américain a été positive.

Au sein du secteur des biens de consommation discrétionnaire, Pulte et Mohawk ont fortement contribué à la performance du portefeuille : ces deux sociétés ont vu leurs cours boursiers s'envoler au cours de la période, en raison de la forte reprise du cycle immobilier aux États-Unis, alors que l'offre de nouveaux logements reste structurellement insuffisante.

Au niveau individuel, Halliburton, Valaris et ConocoPhillips ont généré la plupart de nos gains dans le segment de l'énergie. Ils ont largement bénéficié de l'augmentation du Brent de +20,05 % au cours de la période.

Dans le secteur de la santé, Brookdale Senior Living a été notre plus grand contributeur suite au rebond de l'action, sur fond de hausse des taux d'occupation des maisons de retraite. Nous avons également tiré profit du rebond de l'action de l'assureur santé Centene. Par ailleurs, notre position dans Pfizer s'est avérée onéreuse en performance absolue, suite aux retombées de l'activité après la crise de la Covid.

Le secteur financier a été notre principal moteur de performance absolue, mais notre principal frein en termes de performance relative. Cette sous-performance est due à l'absence de JPMorgan et de Berkshire Hathaway dans notre portefeuille, ces deux valeurs ayant connu une forte croissance au cours de la période, après la correction sectorielle déclenchée par la crise bancaire de mars 2023. Notre performance dans ce secteur provient principalement de nos deux valeurs bancaires, BofA et Citigroup, ainsi que des compagnies d'assurance AIG et Allstate. Enfin, le secteur industriel a légèrement pesé sur notre performance relative, en raison de notre sous-allocation à ce secteur. Nos valeurs industrielles, Chart Industries, Mastec et Delta Airlines, ont toutes contribué de manière significative à la performance, en raison de la reprise du cycle aux États-Unis.

En termes de mouvements, nous avons liquidé nos positions dans Teck Resources, Sabre Corp, Merck, Booz Allen Hamilton, Dynavax Technologies et Southwestern Energy. Nous avons également liquidé Stericycle, en raison d'une reprise contrastée dans le segment du recyclage industriel.

Dans le secteur de l'énergie, nous avons préféré céder Teck Resources au profit de Diamond Offshore Drilling, position que nous avons ouverte immédiatement après. Nous avons vendu notre position dans Hess après son acquisition par Chevron.

Nous nous sommes retirés complètement de Centerra Gold et de MasTec : nous avons repris ces positions lorsque leurs valorisations sont devenues plus attrayantes, notamment pendant la période de vente exorbitante des valeurs industrielles en octobre. Nous avons repris des positions dans MasTec et avons saisi l'occasion de renforcer Chart Industries à ce moment-là, alors que le marché s'est très mal comporté suite à leurs résultats. Il en va de même pour Cleveland-Cliffs dans l'industrie sidérurgique, position que nous avons ouverte pendant ce creux du marché. Nous avons également pris des positions dans Sealed Air Corp et O-I Glass afin de profiter de la reprise cyclique. Notre exposition au secteur de la santé a été renforcée par l'intermédiaire de Dentsply Sirona, et par le biais de Fifth Third Bancorp dans le secteur financier. Cette banque régionale des États-Unis de premier plan est peu exposée aux activités à risque telles que l'immobilier commercial.

Rapports des gestionnaires d'investissement

14. Edmond de Rothschild Fund - Healthcare

Rapport annuel : De mars 2023 à mars 2024

Au cours de cette période, le secteur mondial de la santé a réalisé des résultats positifs, mais a connu l'une de ses pires performances relatives depuis des décennies par rapport au reste du marché. La majeure partie de la sous-performance s'est produite au cours du dernier trimestre de 2023 et du premier trimestre de 2024. Le MSCI ACWI Healthcare a progressé de 13 % au cours de l'année, contre 22 % pour le MSCI ACWI (performance en euros). Le retour de l'optimisme des investisseurs quant à l'économie et la spéculation sur l'IA générative ont continué à profiter aux valeurs technologiques et ont accéléré la rotation des secteurs défensifs, y compris la santé, qui avait été l'une des meilleures performances relatives en 2022.

Cette année, il s'agissait surtout de compenser les gains extraordinaires pour 2021-2022 générés par la Covid, qui ont eu un impact sur des entreprises comme Pfizer et sur les chaînes de valeur de la biotransformation et de la bioproduction. En outre, le scénario de taux d'intérêt plus élevés sur une période plus longue a continué de peser sur les segments les plus onéreux, notamment les petites capitalisations dans les domaines de la biotechnologie, de la technologie médicale et, principalement, des outils liés aux sciences de la vie. La concentration extrême du NASDAQ a également eu des répercussions sur le secteur de la santé, une nouvelle catégorie de médicaments contre l'obésité (les GLP-1) ayant polarisé l'intérêt des investisseurs pour Novo Nordisk et Eli Lilly. Il convient notamment de souligner la publication par Novo Nordisk des données SELECT, un essai clinique démontrant pour la première fois un bénéfice, outre le poids, pour un médicament visant à maigrir, avec une réduction de 20 % des complications cardiovasculaires.

En termes absolus, le fonds a tiré profit de Novo Nordisk (+ 62 %) et Eli Lilly (+ 128 %), des leaders du GLP-1 (médicaments contre l'obésité), ainsi que de la solide performance de sociétés de services de santé à plus petite capitalisation telles que Brookdale (+ 120 % grâce à la reprise de l'occupation dans les maisons de retraite) et Radnet (+ 99 %, leader dans l'application de l'IA dans l'imagerie médicale au sein de ses centres de radiologie). Cette bonne performance a été compensée par le déclin continu et important de certaines entreprises du secteur des sciences de la vie (PacBio -62 %, Wuxi -61 %, Oxford Nanopore -43 %). La sous-performance du fonds par rapport à son indice de référence s'explique principalement par des prises de bénéfices rapides sur des médicaments pour lutter contre l'obésité, dont la dynamique n'a pas faibli au cours de l'année, et par les inquiétudes extrêmes du marché concernant les outils liés aux sciences de la vie.

Dans le secteur des sciences de la vie, nous avons sélectionné des fabricants de médicaments biologiques (Lonza, WuXi Biologics) impactés par la perte de revenus suite à la crise de la Covid. Si Lonza a pu compenser ses pertes du premier semestre sur le marché par un fort rebond au second semestre, cela n'a pas été le cas pour WuXi. Outre les incertitudes liées aux contraintes financières pesant sur les petites entreprises de biotechnologie, WuXi a pâti de l'annonce de la loi américaine sur la sécurité biologique (Biosecure Act). Cette situation a eu un impact négatif important sur le marché chinois, notamment sur Beigene (-23 %), malgré ses nombreuses ventes aux États-Unis et le gain de parts de marché de son principal médicament.

Nous avons également été pénalisés par certains titres sélectionnés, dont Pfizer, qui ont continué à être boudés par les investisseurs. Pfizer est actuellement évalué avec une décote de 33 % par rapport à son niveau d'avant la crise de la Covid. Cela s'explique par le manque de confiance du marché dans le portefeuille existant et le récent déploiement de capitaux pour stimuler la croissance future. Nous demeurons convaincus de la capacité de Pfizer à créer de la valeur et du potentiel de revalorisation de son action.

En ce qui concerne les principaux mouvements, nous avons pris des positions mi-2023 dans WuXi Biologics et Pacific Biosciences, estimant que l'impact du financement était pleinement intégré dans la valorisation. Nous avons ouvert des positions sur quelques sociétés du secteur des technologies médicales, un sous-secteur qui a atteint un creux de valorisation en octobre dernier. Il s'agit notamment de Shockwave, une société de dispositifs médicaux en pleine croissance dans le secteur émergent de la lithotritie (une méthode qui utilise les ultrasons pour traiter la calcification des artères). Nous avons également investi dans Dentsply Sirona, un fournisseur d'équipements et d'instruments pour les cabinets dentaires, qui doit encore rattraper son retard par rapport au rebond de l'industrie dentaire. En dehors des technologies médicales, nous avons également décidé d'investir dans Alnylam, une société de biotechnologie en phase de commercialisation qui dispose d'une plateforme prometteuse en matière de silénage génétique qui pourrait bientôt déboucher sur le lancement d'un multibloqueur potentiel pour une maladie cardiaque rare, mais très invalidante.

Enfin, nous avons vendu nos participations dans certaines sociétés de biotechnologie, dont Amgen (perspectives moins attrayantes à notre avis et enthousiasme excessif à l'égard de leur médicament contre l'obésité en début de développement). Nous avons également décidé de céder Mirati (problèmes d'exécution qui rendaient la poursuite du développement moins évidente à nos yeux) et Dynavax (prise de bénéfices). Nous nous sommes retirés de la société de séquençage du génome Illumina (ralentissement de la croissance et hésitations stratégiques) et de Sandoz (prise de bénéfices après la scission de Novartis).

15. Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities

Du 31 mars 2023 au 31 mars 2024, le MSCI World Net Total Return a généré une performance de 25,82 %. Ces bons résultats ont été caractérisés par un niveau très élevé de concentration du marché. Un nombre très limité de titres, principalement des sociétés à très forte capitalisation, ont été à l'origine de la hausse de l'indice. En conséquence, cette situation a été particulièrement défavorable aux fonds d'actions sous gestion active, compte tenu de leur préférence pour les sociétés à petite et moyenne capitalisation.

Dans ce contexte, Edmond de Rothschild Equity Opportunities Class N EUR a généré une performance de 21,21 %. L'absence d'exposition à la cohorte des GAFAM+N. a principalement nui à la performance relative du fonds. De même, certaines entreprises ont été un frein, comme : Worldline (en raison d'une mauvaise exécution en cours), NextEra (touchée par la méfiance croissante à l'égard des énergies renouvelables) et Amadeus (affectée par le risque de désintermédiation).

La performance du fonds a été stimulée par l'excellente performance de certains de ses principaux titres. Makemytrip (+190 %) a bénéficié de la forte dynamique de l'économie indienne et de l'essor ininterrompu de la classe moyenne locale. Brookdale (+124 %) a impressionné par la hausse du taux d'occupation de ses résidences pour personnes âgées tout en réussissant à équilibrer son bilan. NetApp et Guidewire ont été deux autres contributeurs importants, le marché commençant à reconnaître leurs perspectives de croissance élevée.

Rapports des gestionnaires d'investissement

Au cours des douze derniers mois, nous avons pris de nouvelles positions dans Lazard, BioMarin, Jacobs, Valaris, Novartis, Amundi, Flywire, Allfunds, Autoliv, V2X et Regal Rexnord. Certains d'entre eux (Lazard, Amundi, Allfunds) tirent profit d'une normalisation des conditions de marché. D'autres, comme Novartis et V2X, offrent des perspectives de croissance attrayantes tout en se négociant à des multiples intéressants, ou sont en mesure de tirer profit d'une économie plus solide, tels que Regal Rexnord et Autoliv. Entre-temps, nous avons vendu nos actions dans Worldline en raison de notre scepticisme quant à la capacité des dirigeants à atteindre leurs objectifs. Nous nous sommes également retirés de Nokia (risque de baisse des dépenses d'investissement dans les télécommunications), de Toyota (prudence à l'égard des équipementiers automobiles à l'échelle mondiale), de Mastec (manque d'exécution) et de Charles Schwab (risque lié au tri des liquidités et à la réglementation).

16. Edmond de Rothschild Fund - China

Edmond de Rothschild Fund China Class A EUR a baissé de 22,52 % et a sous-performé son indice de référence MSCI China 10/40 NR en EUR de 6,33 %, la reprise après la crise de la Covid ayant été plus faible et plus lente que prévu en Chine, tandis que le secteur privé a besoin de plus de temps pour regagner la confiance à la suite du confinement en raison de la politique zéro Covid et de la confrontation géopolitique avec les États-Unis.

Notre bonne sélection de titres dans le secteur de la consommation a contribué positivement à notre performance relative. Les titres du secteur de l'éducation, tels que TAL et EDU, sont particulièrement sortis du lot en affichant des performances exceptionnelles tout au long de l'année. Ce résultat positif a été renforcé par la constance de leurs bons résultats et par la clarification de la politique gouvernementale de tutorat extrascolaire. Bien que le secteur des véhicules électriques soit confronté à une forte concurrence en 2023, Li Auto, une autre entreprise remarquablement performante de notre portefeuille, a réussi à devancer ses pairs en continuant à enregistrer des ventes robustes et à conserver des marges spectaculaires. Tencent Music et Pop Mart, deux sociétés du secteur de la consommation peu impactées par la déflation, figurent également parmi les plus performantes.

En revanche, nos positions dans les secteurs financier et industriel ont pesé sur notre performance relative : Les banques et les compagnies d'assurance publiques ont obtenu de meilleurs résultats que celles du secteur privé, dont les intérêts sont mieux alignés en termes de gouvernance, mais qui sont considérées comme plus vulnérables dans ce cycle de désendettement financier. En outre, les tensions géopolitiques ont nui aux valeurs du secteur de la santé, telles que Wuxi Biologics, malgré leurs actions visant à contrebalancer ces difficultés par une initiative de rachat d'actions. Notre engagement en faveur des critères ESG, qui s'est traduit par un manque d'exposition dans le secteur de l'énergie conventionnelle, a également été un frein à la performance globale du fonds.

En termes de mouvements, nous avons progressivement pris des bénéfices sur Li Auto ainsi que sur PDD, et renforcé Tencent Music. Par ailleurs, nous avons ouvert des positions sur Samsonite et Yihai International sur la base d'une valorisation attrayante et d'une pression déflationniste moindre par rapport à d'autres sociétés du secteur de la consommation. Nous avons également réduit nos positions dans les sociétés liées à la construction telles que Anhui Conch, Sany Heavy et Beijing Oriental Yuhong en raison de l'absence de mesures de relance relatives aux infrastructures et de l'affaiblissement du marché de l'immobilier.

Nous souhaitons conserver notre surpondération dans les sociétés du secteur de l'Internet en Chine en raison de leur valorisation attrayante, de la stabilisation de l'environnement réglementaire et de l'amélioration des perspectives de croissance. Grâce à la hausse des rachats d'actions et à la forte génération de flux de trésorerie disponibles, certaines entreprises offrent un meilleur rendement aux actionnaires que les entreprises d'État dans les secteurs de l'énergie et de la finance. Nous ne sommes pas convaincus que la Banque populaire de Chine annoncera de nouvelles mesures de relance telles qu'un assouplissement quantitatif, compte tenu de la pression croissante exercée sur la monnaie locale CNY dans le cadre du discours relatif aux taux « plus élevés pendant une période plus longue » de la FED. Les sursauts se multiplient et les signes de reprise se généralisent, comme l'indique la forte dynamique de reprise de la consommation intérieure pendant la période des fêtes. Nous restons très exposés et positionnés de manière déterminée sur le marché tout en attendant patiemment la dissipation des turbulences déflationnistes.

17. Edmond de Rothschild Fund - Big Data

Edmond de Rothschild Fund Big Data est en hausse en termes absolus, mais enregistre des performances inférieures par rapport au MSCI World pour la période de reporting, dans le contexte d'une hausse du marché fortement dominé par une poignée de valeurs technologiques à grande capitalisation. Le fonds a tout de même été en mesure d'extraire des performances significatives d'un large éventail de contributeurs dans ses trois catégories thématiques (Analyse de données, Infrastructure de données et Utilisateurs de données).

Nos positions dans le secteur technologique ont été les plus importantes, tant du point de vue de l'allocation que de la sélection des titres. Si Nvidia (+144 %) a contribué à la performance du fonds en valeur absolue, en valeur relative, les contributions ont été fortes pour la plupart de nos positions, NetApp (l'une des principales positions du fonds dans l'infrastructure de données) ayant progressé de 63 % au cours de la période, car elle a bénéficié d'une forte demande pour ses solutions de données basées sur l'informatique dématérialisée, stimulée par les entreprises qui mettent en œuvre des projets de transformation numérique. Dans le secteur des semi-conducteurs, SK Hynix a pu tirer parti de l'explosion de la demande de puces pour l'intelligence artificielle. Akamai (Infrastructure de données) a annoncé des résultats exceptionnels sur plusieurs trimestres, avec une croissance spectaculaire de son segment Sécurité, grâce à la vigueur continue des réservations, à l'intégration accrue des produits de sécurité au sein de sa base installée, ainsi qu'à des renouvellements importants. Dans le secteur de la sécurité des données, Checkpoint a également enregistré une hausse notable, l'entreprise continuant de bénéficier des dépenses accumulées en matière de cybersécurité dans les réseaux, les centres de données, le cloud, les mobiles, les terminaux et l'Internet des objets.

Les valeurs financières ont été notre deuxième plus grande source de performance, la plupart de nos positions dans la banque et l'assurance (BBVA, Bank of America, AXA, Allianz, COFACE) ayant fortement rebondi dans un environnement économique favorable. D'ailleurs, l'ensemble de ces sociétés continuent d'enregistrer des bilans solides et des flux de trésorerie en hausse. Dans la catégorie des utilisateurs de données, Radnet, le principal fournisseur de services d'imagerie diagnostique fixes aux États-Unis, a progressé de 82 % et a été en mesure de présenter un solide cas d'utilisation dans le cadre du déploiement de solutions d'imagerie médicale pilotées par l'IA dans ses centres de radiologie. D'autre part, le fonds a pâti de ses positions dans le secteur de la consommation discrétionnaire (notamment Alibaba qui a chuté en raison de l'opinion négative quant aux perspectives de croissance de la Chine) et de son exposition à certaines sociétés de technologie européennes à plus petite capitalisation (OVH, Cint). OVH a abandonné sa feuille de route initiale pour l'exercice 2025, dévoilée lors de l'introduction en bourse en 2021, en raison de

Rapports des gestionnaires d'investissement

l'évolution des conditions macroéconomiques, mais son nouvel objectif de flux de trésorerie net (FTN) positif pour l'exercice 2025 demeure prometteur. Alors que Cint est encore sous le coup de ses procédures de restructuration, la nouvelle équipe de direction pourrait avoir besoin de temps pour consolider le redressement et regagner la confiance du marché.

La structure d'Edmond de Rothschild Fund Big Data reflète la conviction que les mégadonnées seront toujours un thème chronique dans divers secteurs. Le fonds est bien équilibré entre ses trois sous-thèmes (Analyse de données, Infrastructure de données et Utilisateurs de données). Nos titres d'infrastructure (environ 43 % du portefeuille au 31/03/2024) présentent aujourd'hui un profil particulièrement défensif avec une grande visibilité et un rendement très élevé du flux de trésorerie net. Dans le segment de l'analyse de données (environ 26 %), le Fonds reste fermement positionné dans les sociétés qui ont développé les solutions les plus avancées en matière d'analyse de données et qui ont acquis une réelle expertise dans certains secteurs verticaux, tels que l'assurance, la cybersécurité, la logistique et les services aux entreprises. Il maintient également un niveau élevé de diversification avec une exposition à une sélection d'utilisateurs de données (26 %), dont les mégadonnées seront, selon nous, un moteur de croissance transformationnel. Ces entreprises non technologiques des secteurs de la banque, de l'assurance et de la santé se sont toutes engagées dans une vaste transformation numérique, qui n'est pas pleinement appréciée par le marché (et tous ces titres continuent de se négocier à des valorisations faibles).

Le portefeuille d'Edmond de Rothschild Big Data offre une combinaison exceptionnelle de sociétés positionnées sur les segments les plus attractifs de la chaîne de valeur des mégadonnées. Le fonds continue d'afficher un profil financier attrayant : plus de 95 % des entreprises en portefeuille présentent un flux de trésorerie positif. Nous demeurons très confiants dans toutes les actions du portefeuille, tout en restant prudents quant aux hypothèses de croissance à court terme du marché concernant l'IA générative. Le fonds continue d'offrir une réelle diversification dans les secteurs et les régions, et applique de la rigueur en matière d'évaluation.

18. Edmond de Rothschild Fund - Asean Equity

EXAMEN DU FONDS

1^{ER} AVRIL 2023 - 10 OCTOBRE 2023

Commentaires sur la performance

Le Fonds a oscillé dans une fourchette sans tendance en raison du manque de visibilité sur la politique des taux d'intérêt de la Fed, qui dépendait des données économiques mensuelles. La Thaïlande a été le marché le moins performant, l'incertitude macroéconomique mondiale étant accentuée par le flou politique. L'Indonésie et les Philippines ont enregistré les meilleurs résultats grâce à l'atténuation des pressions inflationnistes et à la stabilité des systèmes bancaires. *Le fonds Asean Equity (Class I - USD) a enregistré une performance de -6,59 % contre -7,17 % pour le MSCI AC South East Asia USD au 10 octobre 2023.*

Points marquants

Le marché a été orienté à la baisse au cours de la période, en raison du resserrement des conditions financières à l'échelle mondiale dû à la résurgence des risques liés aux taux d'intérêt. La croissance des marchés matures a été plus forte que prévu malgré les hausses de taux des banques centrales visant à réduire l'inflation. Le dollar américain s'est apprécié et les rendements obligataires ont augmenté en raison des hausses de taux de la Fed, tandis que la réduction des taux s'est vue être reportée à l'année prochaine.

Liquidation du fonds :

Compte tenu du niveau très bas des actifs sous gestion, il a été décidé de liquider le fonds. La liquidation est basée sur la dernière VL établie le 10/10/2023.

19. Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core

La période d'examen a débuté par un épisode de crainte des banques, entraînant l'acquisition de Crédit Suisse par UBS, ce qui a permis d'enrayer la contagion. Après une hausse générale des marchés boursiers et un resserrement des spreads de crédit à la fin de la crise, les marchés sont devenus relativement hésitants au cours de l'été, alternant hausses et baisses face à une économie particulièrement résiliente, ce qui a incité la banque centrale à relever ses taux jusqu'en septembre. Un point bas a été atteint en octobre, lorsque l'inflation plus persistante que prévu a de plus en plus laissé entendre le scénario de taux « plus élevés pendant plus une période plus longue ». La publication en fin d'année de données macroéconomiques montrant enfin un redressement de l'économie et de l'inflation aux banques centrales d'atténuer dans une large mesure leurs déclarations et de laisser le champ libre à de nouvelles baisses de taux, entraînant une chute des taux souverains et profitant aux marchés boursiers. Le premier trimestre 2024 s'achève sur une excellente note, les performances atteignant des records historiques. Bien que les résultats publiés aient été un peu décevants dans l'ensemble, les marchés ont clairement bénéficié de l'engouement lié à l'IA et aux fabricants de semi-conducteurs, ainsi que de la désinflation pour atteindre l'objectif de 2 % et des données macroéconomiques.

Au cours de la période sous revue, la performance du fonds a été enregistrée au-dessus de la performance de son indice de référence officiel.

Les craintes sur les segments liés à la consommation dans l'allocation du portefeuille, compte tenu des impacts de l'inflation sur le pouvoir d'achat, se sont exprimées et l'absence de différents segments boursiers contribue manifestement à cette surperformance. C'est le cas du secteur du luxe, fortement impacté par la normalisation de sa croissance organique et les perspectives de ralentissement de la consommation des ménages (LVMH, Kering), du secteur des services de paiement (Worldline) et du secteur agroalimentaire (Pernod Ricard, AB Inbev, Heineken). Notre sélection de titres est également favorable dans le secteur de la santé, Novo Nordisk bénéficiant de l'engouement pour le GLP-1 et les facteurs de croissance au titre du sémaglutide, qui vont au-delà des traitements contre le diabète et l'obésité dans lesquels le groupe est leader. Nous évitons également la sous-performance de Bayer (craintes permanentes sur les informations extrafinancières de l'entreprise) et de Sanofi (chute record après des résultats décevants au troisième trimestre et des prévisions revues à la baisse pour 2024 et 2025). Dans le secteur automobile, notre position unique dans Stellantis a fortement progressé, grâce à des résultats supérieurs aux attentes dans les segments les plus rentables et à des développements prometteurs en Chine. Dans le secteur des services professionnels et commerciaux, SPIE a été portée par la visibilité de son activité, la publication de résultats solides en 2023 et la poursuite de ses activités de croissance en externe. En revanche, la sélection des titres dans le secteur bancaire a fortement nui. En effet, les bonnes performances du Crédit Agricole et de BNP Paribas n'ont pas suffi à compenser l'absence de valeurs d'Europe du Sud comme Unicredit, BBVA et Intesa SanPaolo, qui ont tout particulièrement tiré profit de l'impact de la hausse

Rapports des gestionnaires d'investissement

des taux d'intérêt sur leurs marges d'intérêt nettes. Il faut également mentionner la quasi-absence du secteur des semi-conducteurs (entrée progressive d'Aixtron), ce qui est pénalisant, notamment pour ASML, qui a fait état de prises de commandes résilientes.

En termes d'évolution, le fonds est resté assez stable au cours de la période, pérennisant nos convictions. Cependant, fin avril, nous avons profité de la baisse d'Aixtron (-20 % depuis son paroxysme) pour rajouter ce titre à notre portefeuille. Cette publication décevante est due à des retards concernant l'obtention des autorisations d'exportation de la part des autorités allemandes, ce qui, à notre avis, ne remet pas en cause les perspectives de l'entreprise. Nous avons également renforcé notre position sur Dassault Systèmes, 30 % en dessous de records de 2021, la dynamique sur les taux étant susceptible de favoriser le titre à l'avenir. Par ailleurs, nous avons réduit nos positions à l'égard d'un certain nombre de valeurs performantes dans le secteur de la défense (Thalès, Dassault Aviation) et de sociétés pétrolières de premier plan (Shell et Total). Nous avons également profité de l'occasion pour vendre nos positions dans Bouygues, notamment en raison des craintes vis-à-vis du secteur de la construction. En fin de période, nous avons réduit nos positions dans un certain nombre de titres, pour la plupart cycliques et/ou particulièrement performants.

20. Edmond de Rothschild Fund - Human Capital

Du 31 mars 2023 au 31 mars 2024, le MSCI ACWI Net Total Return a généré une performance de 23,89 %. Ces résultats remarquables ont été caractérisés par un niveau très élevé de concentration du marché. Un nombre très limité de titres ont été à l'origine de la hausse de l'indice. Il s'agit de sociétés à très forte capitalisation privilégiant le secteur de la technologie et de l'information. En conséquence, cette situation a été particulièrement défavorable aux fonds d'actions sous gestion active, compte tenu de leur préférence pour les sociétés à petite et moyenne capitalisation. Dans ce contexte, Edmond de Rothschild Human Capital I-Eur a réalisé une performance de 19,24 %. La performance relative du fonds a été principalement affectée par 1) sa faible exposition aux FANMAG qui ont fortement progressé en raison de l'euphorie suscitée par l'IA générative, 2) les contributions négatives de notre surpondération dans le secteur de la santé (l'une des pires années pour le secteur en termes de performance relative au cours des 24 dernières années). De l'autre côté du grand livre, nos titres liés à l'éducation (Stride, New Oriental, RELX) ont enregistré des performances remarquables, reflétant la très forte dynamique de leurs bénéfices et leur capacité à tirer profit de la demande croissante de services éducatifs de haute qualité à l'échelle mondiale. Certaines de nos positions dans le secteur technologique, notamment Cadence Design, Guidewire, Adobe et Microsoft, ont également contribué de manière remarquable à la performance.

En termes de mouvements, nous avons réduit notre exposition à certains de nos titres cycliques : nous avons vendu Tokyo Electron, Recruit Holding, Quess, Epiroc et RBC. Nous avons également cédé des entreprises présentant des caractéristiques idiosyncrasiques très marquées, telles que : Rentokil et FIS. Nous avons liquidé Cisco, suite à l'acquisition de Splunk. En ce qui concerne les nouvelles positions, nous avons initié une position dans le groupe UNITE, le plus grand exploitant privé de logements pour étudiants au Royaume-Uni. Nous avons acheté des valeurs Nvidia à la suite d'une baisse du cours de son action au quatrième trimestre. Nous avons également ajouté Checkpoint Software, un acteur majeur en matière de cybersécurité, ayant un bilan très attractif et l'une des marges les plus élevées du secteur. Enfin, nous avons pris une position dans Cellnex, un opérateur de télécommunications qui a équilibré son bilan et qui bénéficie à la fois d'une demande croissante de données et d'une grande visibilité sur son flux de trésorerie (FTN) net à venir grâce à la durée à long terme de ses contrats.

21. Edmond de Rothschild - Quam 5

Les actions américaines ont progressé au deuxième trimestre 2023, grâce à la performance du mois de juin, soutenue par une inflation modérée et une économie résiliente malgré la hausse de 25 points de base des taux d'intérêt en mai de la part de la Fed. Le secteur des technologies de l'information arrive en tête, propulsé par l'engouement vis-à-vis de l'IA. Les actions de la zone euro ont également progressé, stimulées par les secteurs de la finance et des technologies de l'information, bien que les inquiétudes concernant la hausse des taux d'intérêt et le ralentissement économique subsistent. La BCE a relevé ses taux à deux reprises, mais l'inflation s'est ralentie, indiquant une légère récession. La volatilité des marchés a diminué au deuxième trimestre 2023, les rendements des obligations d'État ayant augmenté, sauf au Royaume-Uni et en Australie, en raison des préoccupations liées à l'inflation. Les bilans des entreprises sont restés solides, le haut rendement surpassant l'investissement de qualité. La croissance aux États-Unis a agréablement surpris, générant un scénario d'« atterrissage en douceur », tandis que la BCE a relevé ses taux et prévu de mettre fin à ses achats d'actifs.

L'inflation au Royaume-Uni a augmenté, ce qui a incité la Banque d'Angleterre à relever ses taux de manière vigoureuse. La livre sterling s'est bien comportée dans un contexte d'amélioration des perspectives de croissance mondiale. Les obligations convertibles ont bénéficié des gains du secteur technologique, mais ont eu du mal à y participer pleinement. Au troisième trimestre 2023, les actions américaines se sont affaiblies en raison des craintes d'une hausse durable des taux d'intérêt, tandis que les actions de la zone euro ont chuté en raison des inquiétudes concernant les taux d'intérêt. Les valeurs énergétiques ont bien résisté, mais les technologies de l'information ont connu des difficultés. Les rendements obligataires mondiaux ont augmenté avant de baisser légèrement, tandis que les obligations d'entreprise ont été plus performantes. Au quatrième trimestre 2023, les actions américaines ont rebondi suite aux attentes de réductions de taux, tandis que les actions de la zone euro ont bondi suite aux espoirs d'absence de nouvelles hausses de taux. Les marchés obligataires se sont redressés à la suite de la perception d'une baisse des taux d'intérêt, les rendements des obligations d'État ayant chuté. Le premier trimestre 2024 a été marqué par une forte progression des actions américaines, soutenue par les bénéfices des entreprises et les anticipations de baisse des taux d'intérêt. Les actions de la zone euro ont progressé en raison de perspectives économiques meilleures. L'activité économique mondiale a repris, mais les inquiétudes concernant l'inflation continuent d'être présentes. Les rendements des obligations d'État ont augmenté, les obligations d'entreprise ayant été plus performantes.

L'analyse de la performance annuelle de Quam 5 peut être divisée en deux périodes distinctes. La première sous-période, d'avril 2023 à octobre 2023, a vu le fonds rester relativement stable, enregistrant une légère baisse de sa performance de -0,25 %. Il a conservé une exposition aux actions assez constante, avec une moyenne de 30 %. L'Amérique du Nord et l'Europe ont été les principales régions géographiques où investir. Entre avril et juillet, le fonds a consacré 1 % à 10 % de son portefeuille aux secteurs de l'énergie, des services publics et des technologies de l'information. La part d'investissement obligataire a connu une augmentation notable, passant de 8 % en avril à 23 % en octobre, avec un pic de 32 % en septembre. Le secteur clé de ce segment d'investissement a été le haut rendement, tant en Europe que dans le monde, avec une plus petite part d'investissement de qualité. Au cours de la première sous-période, les placements sur le marché monétaire représentaient 50 % de l'exposition du fonds.

La deuxième sous-période s'étend de novembre 2023 à mars 2024 et a enregistré une performance positive en hausse de 5,23 %. La répartition des investissements est restée stable au cours de cette période, avec une moyenne de 25 % pour les actions, 47 % pour les obligations et 27 %

Rapports des gestionnaires d'investissement

pour le marché monétaire. D'un point de vue géographique, les investissements en actions ont légèrement plus favorisé l'Amérique du Nord que l'Europe. Selon une approche quantitative, le fonds avait une exposition diversifiée aux obligations en novembre 2023 : 24 % en obligations à court ou moyen terme, 12 % en obligations à haut rendement et 5 % en obligations à long terme. L'allocation aux obligations à court ou moyen terme est restée constante au cours de cette sous-période, tandis que l'exposition aux obligations à haut rendement a augmenté au fur et à mesure, pour atteindre 23 % en mars 2024.

Le Fonds Quam 5 Class A EUR au cours de la période a enregistré une performance positive de 5,19 % par rapport à la performance de 5,49 % de l'indice de référence.

22. Edmond de Rothschild - EM Climate Bonds (lancé le 28/06/2023)

Edmond de Rothschild Fund EM Climate Bonds a été lancé le 28 juin 2023. Le fonds a été entièrement investi lors de son lancement, conformément aux règles de l'article 9 du SFDR et à son processus d'investissement ESG rigoureux, qui comporte des exigences strictes, telles que les secteurs du pétrole ainsi que du gaz et du charbon, les 20 % d'entreprises les moins bien notées sur le plan ESG, les obligations et les entreprises aux émissions de CO2 les plus élevées, et bien d'autres encore. La totalité des obligations du fonds sont des Investissements durables, selon la définition d'Edmond de RothschildAM. Au cours de la période de reporting, les obligations du fonds ont été entièrement allouées à des obligations labellisées et plus spécifiquement à des obligations Vertes⁽¹⁾ à hauteur de 80 % et à des obligations Durables⁽¹⁾ à hauteur de 20 %. La notation moyenne du fonds était IG au cours de la période, et correspondait à BBB+ fin mars 2024, avec une durée de 4,6 et un rendement à l'échéance de 5,8 %. Fin mars 2024, les gestionnaires du fonds avaient alloué 41 % des actifs à l'Asie, 31 % à l'Amérique latine, 22 % à l'Europe de l'Est et 5 % 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 : 35 % dans les énergies renouvelables, 19 % dans les transports propres, 10 % dans les bâtiments verts, 9 % dans l'efficacité énergétique et 9 % 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⁽¹⁾ 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, le JPM CEMBI Broad Diversified Composite Index.

En termes de performance, le fonds Edmond de Rothschild Fund EM Climate Bonds est en retard sur son indice de référence au cours de la période de reporting et depuis le début de la stratégie : entre le 28 juin 2023 et le 31 mars 2024, la performance du fonds Edmond de Rothschild Fund EM Climate Bonds Class K USD Acc a atteint 4,1 % contre 6,8 % pour son indice de référence, le JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD. Les raisons de cette sous-performance modérée sont multiples :

1. Près de 50 % de l'indice de référence sont des 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.
2. Le fonds est un peu plus défensif que son indice de référence. L'indice de référence présente une allocation souveraine ou quasi souveraine de près de 40 %, contre 25 % maximum pour Edmond de RothschildF EM Climate Bonds, qui est un fonds d'entreprise. Les indices d'obligations vertes des marchés émergents étant relativement nouveaux, il s'agit de l'indice se rapprochant le plus que nous puissions avoir pour l'instant.
3. Au cours de la période de reporting, le montant limité des actifs sous gestion du fonds (6 à 8 millions de dollars) n'a pas permis aux gestionnaires d'investir dans des obligations à portage plus 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 s'est engagé à avoir une notation de crédit IG moyenne, d'où notre sous-performance en termes de portage et de spread.

Les obligations vertes d'entreprise IG des marchés émergents restent intéressantes à nos yeux pour de nombreuses raisons : Les investisseurs peuvent s'exposer à des entreprises de grande qualité et à fort impact, qui présentent une volatilité relativement faible tout en bénéficiant de rendements élevés par le passé s'élevant à 5,9 % (pour l'indice JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD). L'environnement économique demeure favorable, avec un écart croissant entre la croissance du PIB des marchés émergents et des marchés matures et les attentes d'une Fed plus conciliante au cours du deuxième semestre, ce qui entraînera une baisse des taux d'intérêt. Les fondamentaux des entreprises des pays émergents restent globalement robustes grâce à un effet de levier net traditionnellement bas, à des bilans solides, à des prévisions de baisse des coûts et à une meilleure génération des liquidités.

⁽¹⁾ Au 31/03/2024

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 2024, 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 2024;
- le portefeuille-titres au 31 mars 2024;
- 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, 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 15 juillet 2024

Sébastien Sadzot

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Etats financiers combinés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		6.323.622.726,33
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	6.054.126.401,91
<i>Prix de revient</i>		5.766.518.687,02
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	1.719.244,71
<i>Options achetées au prix de revient</i>		2.419.685,48
Banques à vue		149.344.977,24
Banques à vue chez le broker		30.114.358,90
Dépôts de garantie		6.455.379,65
A recevoir sur investissements vendus		18.555.548,91
A recevoir sur souscriptions		18.395.501,39
A recevoir sur swaps		746.037,98
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	204.024,62
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	868.598,41
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	385.066,40
Dividendes à recevoir, nets		3.077.818,05
Intérêts à recevoir, nets		39.629.768,16
Passifs		84.879.945,75
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	-43.670,69
<i>Options vendues au prix de revient</i>		896.914,20
Banques à vue		2.135.903,50
Appel de marge		2.714.814,81
A payer sur investissements achetés		23.401.955,78
A payer sur rachats		18.348.868,78
A payer sur swaps		83.586,87
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	6.082.326,04
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	4.121.055,74
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	845.358,13
Intérêts à payer, nets		1.288.075,37
Frais à payer		25.898.816,79
Autres passifs		2.854,63
Valeur nette d'inventaire		6.238.742.780,58

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		213.022.278,55
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		58.891.359,30
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		112.734.726,51
Intérêts reçus sur swaps		39.612.153,75
Intérêts bancaires		1.614.098,79
Reprise de provisions sur charges		56.149,28
Autres revenus	12	113.790,92
Dépenses		140.225.191,55
Commissions de gestion	4	55.250.964,88
Commissions de performance	5	8.034.522,70
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	14.789.736,18
Commissions d'administration		4.161.109,69
Frais légaux		50.979,53
Frais de transaction	2.11	17.010.359,95
Taxe d'abonnement	8	1.846.615,80
Intérêts payés sur découvert bancaire		452.442,96
Intérêts payés sur swaps		34.480.587,28
Frais bancaires		3.406.229,26
Autres dépenses		741.643,32
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		72.797.087,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	19.312.190,32
- options	2.6	-1.308.488,49
- contrats de change à terme	2.7	10.566.793,15
- contrats futures	2.8	-42.271.798,54
- swaps	2.9	23.528.935,28
- change	2.4	-4.972.866,89
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		77.651.851,84
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	636.724.708,36
- options	2.6	718.577,39
- contrats de change à terme	2.7	-8.962.547,65
- contrats futures	2.8	-12.429.576,60
- swaps	2.9	3.099.299,52
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		696.802.312,84
Dividendes versés	10	-13.228.010,60
Souscriptions d'actions		2.057.180.094,01
Rachats d'actions		-2.981.655.883,96
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-240.901.487,68
Réévaluation de la balance d'ouverture		2.284.039,24
Actifs nets au début de l'exercice		6.477.360.229,02
Actifs nets à la fin de l'exercice		6.238.742.780,58

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		56.021.297,92
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	51.764.182,46
<i>Prix de revient</i>		53.855.693,93
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	675.505,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		453.991,51
Banques à vue		1.746.411,89
Banques à vue chez le broker		829.830,87
A recevoir sur investissements vendus		173.096,56
A recevoir sur souscriptions		704.125,28
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	2.938,52
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	36.471,70
Intérêts à recevoir, nets		88.735,64
Passifs		1.579.510,12
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	269.135,00
<i>Options vendues au prix de revient</i>		564.581,67
Appel de marge		280.000,00
A payer sur investissements achetés		688.972,18
A payer sur rachats		180.268,85
Frais à payer		161.134,09
Valeur nette d'inventaire		54.441.787,80

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		642.911,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		52.861,78
Intérêts reçus sur obligations, nets		318.033,81
Intérêts reçus sur swaps		238.333,34
Intérêts bancaires		33.412,83
Autres revenus	12	269,74
Dépenses		1.360.490,10
Commissions de gestion	4	549.944,61
Commissions de performance	5	6.847,08
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	118.564,77
Commissions d'administration		50.144,19
Frais de transaction	2.11	367.036,00
Taxe d'abonnement	8	23.945,09
Intérêts payés sur découvert bancaire		33.070,59
Intérêts payés sur swaps		52.777,79
Frais bancaires		148.857,42
Autres dépenses		9.302,56
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-717.578,60
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-816.694,17
- options	2.6	1.325.489,26
- contrats de change à terme	2.7	-360,32
- contrats futures	2.8	-115.186,43
- swaps	2.9	108.126,65
- change	2.4	662.554,13
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		446.350,52
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.894.820,40
- options	2.6	456.695,51
- contrats de change à terme	2.7	454,63
- contrats futures	2.8	-357.375,01
- swaps	2.9	-173.425,18
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.267.520,87
Souscriptions d'actions		8.987.395,19
Rachats d'actions		-40.116.297,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-27.861.381,71
Actifs nets au début de l'exercice		82.303.169,51
Actifs nets à la fin de l'exercice		54.441.787,80

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	54.441.787,80	82.303.169,51	122.773.122,77
Classe A EUR				
Nombre d'actions		75.324,7370	91.188,2680	102.925,7030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	546,90	518,08	539,80
Classe A USD				
Nombre d'actions		254,9620	254,9620	224,2170
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,71	82,59	88,84
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		-	317,3070	104,4380
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	99,49	101,21
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.408,7780	2.268,7780	2.268,7790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,47	99,91	104,12
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		6.485,2930	11.339,3200	14.410,1900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,67	89,45	92,96
Classe I EUR				
Nombre d'actions		5.139,4940	40.275,5450	48.741,5900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	150,33	141,83	147,18
Classe J EUR				
Nombre d'actions		8.545,0000	9.370,0000	9.370,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,64	103,44	107,34
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0050	2.800,0050	6.386,0050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,00	125,07	130,00
Classe N EUR				
Nombre d'actions		85.208,5250	251.137,5250	390.847,8940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,53	99,28	102,88
Classe O EUR				
Nombre d'actions		14.167,7410	14.167,7410	169.817,7410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,01	90,32	93,59
Classe P EUR				
Nombre d'actions		2.691,2500	4.243,0030	3.694,3360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,57	93,84	97,41
Classe R EUR				
Nombre d'actions		928,3360	945,6650	986,4540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,19	132,24	138,23
Classe R USD				
Nombre d'actions		50,0000	50,0000	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,02	81,49	87,89

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	91.188,2680	1.417,8450	17.281,3760	75.324,7370
Classe A USD	254,9620	0,0000	0,0000	254,9620
Classe A USD (H)	317,3070	65,5340	382,8410	0,0000
Classe B EUR	2.268,7780	0,0000	860,0000	1.408,7780
Classe CR EUR	11.339,3200	0,0000	4.854,0270	6.485,2930
Classe I EUR	40.275,5450	15.975,9390	51.111,9900	5.139,4940
Classe J EUR	9.370,0000	0,0000	825,0000	8.545,0000
Classe K EUR	2.800,0050	0,0000	2.800,0000	0,0050
Classe N EUR	251.137,5250	57.581,0000	223.510,0000	85.208,5250
Classe O EUR	14.167,7410	0,0000	0,0000	14.167,7410
Classe P EUR	4.243,0030	398,7080	1.950,4610	2.691,2500
Classe R EUR	945,6650	2,2310	19,5600	928,3360
Classe R USD	50,0000	0,0000	0,0000	50,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			50.312.723,34	48.270.305,64	88,66
Actions			783.036,10	866.500,00	1,59
Pays-Bas			783.036,10	866.500,00	1,59
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	250.000	783.036,10	866.500,00	1,59
Obligations			2.419.079,00	2.189.210,29	4,02
Danemark			2.119.079,00	1.885.592,70	3,46
GN GREAT NORDIC LTD 0.00 19-24 21/05U	EUR	1.900.000	2.119.079,00	1.885.592,70	3,46
Espagne			300.000,00	303.617,59	0,56
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	300.000	300.000,00	303.617,59	0,56
Obligations à taux variables			700.000,00	723.444,51	1,33
Italie			700.000,00	723.444,51	1,33
ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	700.000	700.000,00	723.444,51	1,33
Obligations convertibles			46.410.608,24	44.491.150,84	81,72
Allemagne			10.000.520,43	8.803.398,41	16,17
DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	1.300.000	1.452.693,96	1.332.363,34	2,45
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1.000.000	937.500,00	960.652,27	1,76
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	1.800.000	2.091.326,47	1.741.959,13	3,20
MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	1.000.000	996.000,00	922.645,12	1,69
RAG-STIFTUNG CV 0.00 18-24 02/10U	EUR	1.000.000	955.000,00	978.204,48	1,80
ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	1.000.000	906.000,00	942.004,67	1,73
ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A	EUR	2.200.000	2.662.000,00	1.925.569,40	3,54
Autriche			551.100,00	557.368,34	1,02
AMS AGA 0.00 18-25 05/03U	EUR	600.000	551.100,00	557.368,34	1,02
Belgique			3.155.550,00	2.968.859,52	5,45
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.266.480,45	2,33
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1.800.000	1.855.550,00	1.702.379,07	3,13
Espagne			4.708.035,52	4.393.325,56	8,07
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	EUR	1.500.000	1.801.687,50	1.733.592,87	3,18
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	2.100.000	2.437.098,02	2.182.275,27	4,01
CRITERIA CAIXA SAU CV 0 21-25 22/06U	EUR	500.000	469.250,00	477.457,42	0,88
France			13.222.915,90	12.703.647,50	23,33
FNAC DARTY SA 0.25 21-27 23/03A	EUR	16.000	1.314.059,48	1.147.589,82	2,11
ORPEA CV 2.00 24-31 07/02A	EUR	500.000	500.000,00	511.701,93	0,94
SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	15.000	2.808.300,00	3.300.000,11	6,06
SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	16	1.743.704,35	1.515.729,49	2,78
UBISOFT ENTERTA CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	23.000	2.756.947,97	2.577.528,56	4,73
WORLDLINE SA CV 0.00 20-25 30/07	EUR	33.000	4.099.904,10	3.651.097,59	6,71
Italie			3.777.045,83	3.326.283,66	6,11
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	2.000.000	1.923.333,33	1.712.945,74	3,15
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1.000.000	1.167.562,50	927.541,49	1,70
SAIPEM SPA CV 2.875 23-29 11/09S	EUR	500.000	686.150,00	685.796,43	1,26
Pays-Bas			8.295.097,81	8.648.971,24	15,89
DAVIDE CAMPARI-MI CV 2.375 24-29 17/01S	EUR	300.000	300.000,00	308.225,10	0,57
DUFY ONE BV CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	3.400.000	3.076.390,23	3.342.849,16	6,14
JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	2.600.000	2.373.511,11	2.414.542,91	4,44
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	3.000.000	2.545.196,47	2.583.354,07	4,75
Suisse			2.700.342,75	3.089.296,61	5,67
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	1.800.000	1.604.264,39	1.863.676,56	3,42
STMICROELECTRONICS CV 0 20-25 04/08A08A	USD	1.200.000	1.096.078,36	1.225.620,05	2,25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Autres valeurs mobilières			993.750,00	920.578,32	1,69
Obligations			993.750,00	920.578,32	1,69
Allemagne			993.750,00	920.578,32	1,69
DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	1.000.000	993.750,00	920.578,32	1,69
Organismes de placement collectif			2.549.220,59	2.573.298,50	4,73
Organismes de placement collectif			2.549.220,59	2.573.298,50	4,73
France			2.043.660,59	2.059.198,50	3,78
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	20	2.043.660,59	2.059.198,50	3,78
Irlande			505.560,00	514.100,00	0,94
ISHARES IBONDS DEC 2025 TERM EUR CORP UE	EUR	100.000	505.560,00	514.100,00	0,94
Total du portefeuille-titres			53.855.693,93	51.764.182,46	95,08
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.296.242,76	4,22
Autres actifs/(passifs) nets				381.362,58	0,70
Total				54.441.787,80	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	27,12
Allemagne	17,86
Pays-Bas	17,48
Espagne	8,63
Italie	7,44
Suisse	5,68
Belgique	5,45
Danemark	3,46
Autriche	1,02
Irlande	0,94
Total	95,08
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,92
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	19,48
Holdings et sociétés financières	17,41
Télécommunication	15,12
Electronique et semiconducteurs	6,70
Textile et habillement	5,27
Biotechnologie	4,74
Industrie agro-alimentaire	4,43
Transports	4,21
Services divers	3,80
Sociétés immobilières	3,20
Métaux non ferreux	3,13
Pétrole	2,59
Industrie minière	1,80
Industrie aéronautique et spatiale	1,69
Fonds d'investissement	0,94
Tabac et alcool	0,57
Total	95,08
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,92
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		57.773.595,16
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	53.673.274,79
<i>Prix de revient</i>		55.755.677,99
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	1.075.983,71
<i>Options achetées au prix de revient</i>		982.193,97
Banques à vue		627.577,91
Banques à vue chez le broker		1.399.573,84
A recevoir sur investissements vendus		547.034,33
A recevoir sur souscriptions		26.450,25
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	308.794,25
Intérêts à recevoir, nets		114.906,08
Passifs		2.062.141,78
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	13.534,81
<i>Options vendues au prix de revient</i>		13.832,53
Banques à vue		88.126,06
Appel de marge		240.000,00
A payer sur rachats		1.148.323,14
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	28.883,32
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	384.929,33
Frais à payer		157.239,05
Autres passifs		1.106,07
Valeur nette d'inventaire		55.711.453,38

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		988.499,75
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.239,66
Intérêts reçus sur obligations, nets		633.990,54
Intérêts reçus sur swaps		238.826,33
Intérêts bancaires		59.260,80
Reprise de provisions sur charges		53.942,49
Autres revenus	12	239,93
Dépenses		1.696.603,31
Commissions de gestion	4	696.126,83
Commissions de performance	5	2.323,25
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	161.854,93
Commissions d'administration		76.805,63
Frais de transaction	2.11	545.190,86
Taxe d'abonnement	8	22.276,05
Intérêts payés sur découvert bancaire		20.619,75
Intérêts payés sur swaps		87.388,85
Frais bancaires		73.124,42
Autres dépenses		10.892,74
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-708.103,56
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-6.535.911,25
- options	2.6	1.605.902,29
- contrats de change à terme	2.7	-192.382,20
- contrats futures	2.8	1.391.067,07
- swaps	2.9	-98.838,32
- change	2.4	1.978.855,51
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-2.559.410,46
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	6.682.065,86
- options	2.6	72.598,79
- contrats de change à terme	2.7	95.384,17
- contrats futures	2.8	-2.924.317,09
- swaps	2.9	57.824,74
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.424.146,01
Souscriptions d'actions		5.156.812,60
Rachats d'actions		-75.594.599,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-69.013.641,05
Actifs nets au début de l'exercice		124.725.094,43
Actifs nets à la fin de l'exercice		55.711.453,38

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	55.711.453,38	124.725.094,43	217.928.591,86
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		42.558,0000	72.968,0000	98.339,3250
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,47	99,06	111,01
Classe A EUR				
Nombre d'actions		110.694,3920	269.664,2020	453.403,4780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	145,78	141,56	157,03
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		12.419,9180	15.610,9180	17.155,9180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	152,68	145,91	157,61
Classe B EUR				
Nombre d'actions		3.145,2330	1.690,2330	1.699,4340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,10	109,83	121,83
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		8.005,8740	54.032,0680	69.556,6210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,45	98,03	108,31
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		950,0000	5.950,0000	960,6330
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,03	100,99	112,71
Classe I EUR				
Nombre d'actions		77.156,3170	288.060,4890	430.161,7390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	157,38	151,95	167,82
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		8.267,2070	8.835,2070	15.022,2070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,46	83,13	89,45
Classe J EUR				
Nombre d'actions		75,1100	333,5970	26.786,1140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,39	115,28	127,29
Classe K EUR				
Nombre d'actions		-	3.300,0000	8.290,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	151,12	166,86
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		3.960,0000	10.570,0000	10.570,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	162,07	154,23	165,88
Classe N EUR				
Nombre d'actions		214.692,4370	292.214,1870	497.977,0780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,46	83,36	91,73
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.554,3960	1.761,0410	1.970,8760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,62	130,51	145,57
Classe R USD				
Nombre d'actions		145,0160	96,9410	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,00	84,52	96,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF (H)	72.968,0000	0,0000	30.410,0000	42.558,0000
Classe A EUR	269.664,2020	6.607,3650	165.577,1750	110.694,3920
Classe A USD (H)	15.610,9180	0,0000	3.191,0000	12.419,9180
Classe B EUR	1.690,2330	1.455,0000	0,0000	3.145,2330
Classe CR EUR	54.032,0680	11.800,3300	57.826,5240	8.005,8740
Classe I CHF (H)	5.950,0000	0,0000	5.000,0000	950,0000
Classe I EUR	288.060,4890	19.252,9420	230.157,1140	77.156,3170
Classe I USD (H)	8.835,2070	0,0000	568,0000	8.267,2070
Classe J EUR	333,5970	0,0000	258,4870	75,1100
Classe K EUR	3.300,0000	0,0000	3.300,0000	0,0000
Classe K USD (H)	10.570,0000	0,0000	6.610,0000	3.960,0000
Classe N EUR	292.214,1870	0,0000	77.521,7500	214.692,4370
Classe R EUR	1.761,0410	0,0000	206,6450	1.554,3960
Classe R USD	96,9410	48,0750	0,0000	145,0160

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			54.048.214,73	52.025.157,38	93,38
Actions			1.008.702,43	1.081.463,80	1,94
Corée du Sud			335.622,04	335.009,73	0,60
KOOKMIN BANK ADR 1 SH	USD	7.000	335.622,04	335.009,73	0,60
États-Unis			673.080,39	746.454,07	1,34
ROBINHOOD MKTS	USD	40.000	673.080,39	746.454,07	1,34
Obligations			3.666.079,44	3.901.157,68	7,00
États-Unis			2.147.374,07	2.294.491,76	4,12
AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S	USD	1.075.000	984.928,31	974.532,23	1,75
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	1.294.000	1.162.445,76	1.319.959,53	2,37
Îles Caïmans			476.019,09	518.536,87	0,93
CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	4.000.000	476.019,09	518.536,87	0,93
Japon			1.042.686,28	1.088.129,05	1,95
IBIDEN 0.00 24-31 14/03U	JPY	100.000.000	676.820,84	674.929,72	1,21
SCREEN HOLDING CO 0 18-25 11/06U5 11/06U	JPY	20.000.000	365.865,44	413.199,33	0,74
Obligations convertibles			49.373.432,86	47.042.535,90	84,44
Belgique			2.228.400,00	1.891.532,30	3,40
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	2.000.000	2.228.400,00	1.891.532,30	3,40
Bermudes			1.675.886,08	1.412.687,21	2,54
JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	1.535.000	1.675.886,08	1.412.687,21	2,54
Canada			809.020,50	705.300,50	1,27
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	USD	799.000	809.020,50	705.300,50	1,27
Chine			476.827,63	448.573,78	0,81
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	395.000	476.827,63	448.573,78	0,81
Corée du Sud			2.936.694,52	3.363.351,84	6,04
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	USD	1.700.000	1.596.448,75	1.509.548,55	2,71
SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	1.200.000	1.340.245,77	1.853.803,29	3,33
Espagne			491.120,00	462.291,43	0,83
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	EUR	400.000	491.120,00	462.291,43	0,83
États-Unis			34.374.374,69	32.884.162,92	59,03
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	857.000	738.420,31	741.004,81	1,33
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1.665.000	1.550.138,98	1.630.993,86	2,93
ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	768.000	722.291,97	669.655,20	1,20
AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	858.000	1.151.493,46	924.604,82	1,66
AXON ENTERPRISE INC 0.5 23-27 15/12S	USD	495.000	566.260,32	667.012,00	1,20
BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S	USD	600.000	605.369,30	547.298,75	0,98
BIOMARIN PHARMA CV 1.250 20-27 15/05S	USD	645.000	605.909,23	594.577,27	1,07
BLOCK INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	1.120.000	899.666,18	929.428,82	1,67
CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03S	USD	680.000	571.593,74	592.744,20	1,06
CLOUDFLARE INC CV 0.00 21-26 15/08U	USD	1.798.000	1.645.887,46	1.563.360,80	2,81
COIN GL 0.25 24-30 01/04S	USD	260.000	238.860,82	255.136,52	0,46
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	545.000	631.983,47	713.215,80	1,28
ENOVIS CORPORATIO CV 3.875 23-28 15/10S	USD	400.000	431.134,19	475.912,56	0,85
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	1.730.000	1.715.833,08	1.476.735,31	2,65
EXACT SCIENCES CV 2.0 23-30 01/03S	USD	725.000	749.081,61	763.272,16	1,37
FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	1.297.000	1.155.249,11	1.244.654,41	2,23
IAC FINANCECO 2 CV 0.875 19-26 15/06S06S	USD	900.000	957.514,58	763.824,93	1,37
INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	819.000	904.808,91	790.147,70	1,42
IONIS PHARMACEUTI CV 1.75 23-28 15/06S	USD	585.000	627.391,73	567.860,48	1,02

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LANTHEUS HOLDING 2.625 22-27 15/12S	USD	545.000	526.934,87	560.831,48	1,01
LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	USD	640.000	614.045,96	602.417,20	1,08
LIVE NATION ENT CV 2 20-25 15/02S 15/02S	USD	830.000	861.251,77	856.044,74	1,54
MICROSTRATEGY INC 0.0 21-27 15/02U	USD	406.000	510.988,58	514.735,67	0,92
MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	363.000	404.579,40	442.330,63	0,79
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	USD	605.000	1.090.450,23	981.348,52	1,76
NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	1.490.000	1.327.408,13	1.228.059,28	2,20
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	USD	645.000	566.366,20	589.165,59	1,06
OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	1.915.000	1.983.064,84	1.631.909,68	2,93
PARSONS CORP CV 2.625 24-29 01-03S	USD	365.000	357.352,50	368.864,07	0,66
PEGASYS INC CV 0.75 20-25 01/03S	USD	665.000	565.782,07	591.011,38	1,06
REDFIN CORPORATION CV 0.00 20-25 15/10U	USD	369.000	283.079,32	295.085,82	0,53
RIVIAN AUTO CV 4.625 23-29 15/03S	USD	1.344.000	1.428.061,21	1.006.838,12	1,81
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 6.0 22-25 15/08S	USD	265.000	657.020,00	698.530,16	1,25
SAREPTA THERAPEUTICS CV 1.25 23-27 16/09A	USD	1.045.000	1.109.402,84	1.133.383,29	2,03
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	903.000	1.123.007,27	848.071,09	1,52
UBER TECH CV 0.875 23-28 01/12S	USD	500.000	458.085,21	574.434,63	1,03
UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	1.460.000	1.228.163,04	1.145.797,86	2,06
WAYFAIR INC 3.25 23-27 15/09S	USD	410.000	490.748,67	502.656,16	0,90
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	925.000	854.209,15	957.129,88	1,72
WESTERN DIGITAL CV 3.0 23-28 15/11S	USD	385.000	430.824,71	524.437,97	0,94
ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	305.000	370.172,49	350.252,53	0,63
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	450.000	664.487,78	569.386,77	1,02
Îles Caïmans			412.274,72	441.990,94	0,79
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	USD	375.000	412.274,72	441.990,94	0,79
Japon			4.722.744,31	4.478.258,28	8,04
CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	70.000.000	633.881,23	430.184,93	0,77
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-29 30/03U	JPY	50.000.000	320.793,69	311.662,95	0,56
JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	JPY	130.000.000	861.084,35	880.217,65	1,58
NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U5/10U	JPY	90.000.000	769.741,64	827.794,81	1,49
ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	80.000.000	579.605,14	490.610,88	0,88
TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	60.000.000	416.223,41	447.678,87	0,80
TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-28 29/09U	JPY	170.000.000	1.141.414,85	1.090.108,19	1,96
Singapour			728.561,96	386.179,11	0,69
SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	415.000	728.561,96	386.179,11	0,69
Vietnam			517.528,45	568.207,59	1,02
VINGROUP JSC CV 3 21-26 20/04S20/04S	USD	600.000	517.528,45	568.207,59	1,02
Autres valeurs mobilières			1.707.463,26	1.648.117,41	2,96
Obligations convertibles			1.707.463,26	1.648.117,41	2,96
Japon			1.707.463,26	1.648.117,41	2,96
ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	150.000.000	1.182.376,78	1.070.373,94	1,92
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	JPY	50.000.000	329.569,82	367.417,71	0,66
OSG CV 0.00 23-30 20/12U	JPY	30.000.000	195.516,66	210.325,76	0,38
Total du portefeuille-titres			55.755.677,99	53.673.274,79	96,34
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.699.025,69	3,05
Autres actifs/(passifs) nets				339.152,90	0,61
Total				55.711.453,38	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	64,48
Japon	12,95
Corée du Sud	6,64
Belgique	3,40
Bermudes	2,54
Îles Caïmans	1,72
Canada	1,27
Vietnam	1,02
Espagne	0,83
Chine	0,80
Singapour	0,69
Total	96,34
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,66
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	24,88
Holdings et sociétés financières	8,44
Energie et eau	7,66
Electronique et semiconducteurs	7,36
Transports	7,06
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,60
Biotechnologie	5,45
Industrie automobile	4,04
Sociétés immobilières	3,90
Métaux non ferreux	3,39
Services divers	3,00
Restauration, industrie hôtelière	2,79
Chimie	2,71
Articles de bureaux et ordinateurs	2,54
Construction de machines et appareils	1,89
Bien de consommation divers	1,70
Industrie minière	1,49
Art graphique, maison d'édition	1,08
Distribution, commerce de détail	0,80
Constructions, matériaux de construction	0,56
Total	96,34
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,66
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 19/07/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		307.702,83
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		292.644,82
Intérêts reçus sur swaps		9.073,73
Intérêts bancaires		5.984,28
Dépenses		145.103,83
Commissions de gestion	4	57.749,62
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	18.810,13
Commissions d'administration		4.398,42
Frais de transaction	2.11	55.246,66
Taxe d'abonnement	8	3.381,30
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.206,12
Frais bancaires		469,15
Autres dépenses		842,43
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		162.599,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-4.324.342,67
- contrats de change à terme	2.7	-509.806,72
- contrats futures	2.8	335.522,70
- swaps	2.9	11.897,09
- change	2.4	515.539,33
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-3.808.591,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.655.333,33
- contrats de change à terme	2.7	167.187,82
- contrats futures	2.8	-339.701,17
- swaps	2.9	-15.624,34
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-341.395,63
Souscriptions d'actions		32.906,74
Rachats d'actions		-29.738.679,85
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-30.047.168,74
Actifs nets au début de l'exercice		30.047.168,74
Actifs nets à la fin de l'exercice		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)

Statistiques

		19/07/23	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	-	30.047.168,74	68.069.677,77
Classe A EUR				
Nombre d'actions		-	100.663,2750	141.459,4380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,13	127,61	135,66
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		-	94.293,3240	100.526,9750
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,46	115,32	119,85
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	15.601,8850	57.824,2840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,01	98,39	107,10
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		-	4.944,9160	16.903,7400
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,61	95,49	101,31
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		-	4.563,3510	6.811,0340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,38	95,72	101,65
Classe I EUR				
Nombre d'actions		-	33.389,8650	132.991,7610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,55	135,90	143,87
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		-	2.194,8070	93.308,0690
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,86	119,57	123,74

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 19/07/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 19/07/23
Classe A EUR	100.663,2750	257,2040	100.920,4790	0,0000
Classe A USD (H)	94.293,3240	0,0000	94.293,3240	0,0000
Classe B EUR	15.601,8850	0,0000	15.601,8850	0,0000
Classe B USD (H)	4.944,9160	0,0000	4.944,9160	0,0000
Classe CR EUR	4.563,3510	0,0000	4.563,3510	0,0000
Classe I EUR	33.389,8650	0,0000	33.389,8650	0,0000
Classe I USD (H)	2.194,8070	0,0000	2.194,8070	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		13.721.241,87
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	12.122.032,05
<i>Prix de revient</i>		<i>13.228.216,37</i>
Banques à vue		788.098,46
Banques à vue chez le broker		19.754,10
Dépôts de garantie		222.490,03
A recevoir sur souscriptions		126.650,48
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	58.024,70
Intérêts à recevoir, nets		384.192,05
Passifs		447.018,54
A payer sur investissements achetés		123.561,17
A payer sur rachats		10.079,17
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	164.969,79
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	57.228,23
Intérêts à payer, nets		3.148,34
Frais à payer		88.031,84
Valeur nette d'inventaire		13.274.223,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		774.498,91
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		348,11
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		764.237,39
Intérêts reçus sur swaps		1.176,77
Intérêts bancaires		8.414,49
Autres revenus	12	322,15
Dépenses		500.084,65
Commissions de gestion	4	158.687,19
Commissions de performance	5	38.254,61
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	43.121,29
Commissions d'administration		30.404,83
Frais de transaction	2.11	66.624,84
Taxe d'abonnement	8	6.020,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.228,30
Intérêts payés sur swaps		134.145,66
Frais bancaires		9.045,63
Autres dépenses		9.552,30
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		274.414,26
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-6.912.469,17
- contrats de change à terme	2.7	464.504,07
- contrats futures	2.8	-40.315,04
- swaps	2.9	-54.697,51
- change	2.4	140.002,76
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-6.128.560,63
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	8.930.268,18
- contrats de change à terme	2.7	-394.023,97
- contrats futures	2.8	186.973,77
- swaps	2.9	-40.108,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.554.549,27
Dividendes versés	10	-68.182,39
Souscriptions d'actions		2.214.521,96
Rachats d'actions		-6.864.196,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.163.307,99
Actifs nets au début de l'exercice		15.437.531,32
Actifs nets à la fin de l'exercice		13.274.223,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	13.274.223,33	15.437.531,32	36.926.391,50
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		370,0000	759,2200	383,9160
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	60,48	51,15	63,39
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		95.044,9760	132.489,9150	153.371,8850
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,02	75,89	93,30
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		316,5520	628,1380	734,0110
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.020,44	823,92	983,66
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		27.089,3510	29.988,5980	50.545,3910
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	61,31	52,77	67,25
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		2.765,4170	5.193,0610	6.467,2360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	64,78	53,24	65,26
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		3.702,5440	4.619,1270	122.167,0800
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,09	95,17	116,26
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		-	-	2.500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	60,94
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		5.628,3670	6.503,3670	8.173,3670
Valeur nette d'inventaire par action	USD	79,06	63,55	75,39
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	474,3220	97,2840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	50,14	64,08
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		6.924,6080	7.874,6080	11.249,2760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,71	71,83	88,02
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		734,7600	792,9440	1.179,7600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,05	75,54	89,88
Classe R EUR (H)				
Nombre d'actions		9.681,1820	20.021,7760	21.686,6140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	80,72	66,68	82,30
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		853,8480	3.143,9150	4.272,3050
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,08	72,08	86,40

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF (H)	759,2200	0,0000	389,2200	370,0000
Classe A EUR (H)	132.489,9150	19.999,5310	57.444,4700	95.044,9760
Classe A USD (H)	628,1380	73,8260	385,4120	316,5520
Classe B EUR (H)	29.988,5980	4.319,5650	7.218,8120	27.089,3510
Classe CR EUR (H)	5.193,0610	2.175,4350	4.603,0790	2.765,4170
Classe I EUR (H)	4.619,1270	0,0000	916,5830	3.702,5440
Classe I USD (H)	6.503,3670	0,0000	875,0000	5.628,3670
Classe J EUR	474,3220	0,0000	474,3220	0,0000
Classe K EUR (H)	7.874,6080	0,0000	950,0000	6.924,6080
Classe K USD (H)	792,9440	0,0000	58,1840	734,7600
Classe R EUR (H)	20.021,7760	1.003,8580	11.344,4520	9.681,1820
Classe R USD (H)	3.143,9150	2,7200	2.292,7870	853,8480

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			11.777.019,02	10.684.829,30	80,49
Obligations			11.156.659,97	9.972.209,97	75,12
Angola			270.656,79	320.292,95	2,41
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	USD	400.000	270.656,79	320.292,95	2,41
Autriche			15.310,48	-	0,00
OGX AUSTRIA GMBH 8.375 12-22 01/04S - IN	USD	17.138.000	1.742,23	-	0,00
DEFAULT					
OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S	USD	69.912.000	13.568,25	-	0,00
Bénin			421.175,00	416.887,00	3,14
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	150.000	130.500,00	127.216,50	0,96
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	350.000	290.675,00	289.670,50	2,18
Bermudes			151.240,30	168.953,37	1,27
GEOPIK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	200.000	151.240,30	168.953,37	1,27
Colombie			578.643,59	508.088,44	3,83
COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	500.000	371.105,16	336.817,47	2,54
ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	200.000	207.538,43	171.270,97	1,29
Côte D'Ivoire			379.207,69	347.621,00	2,62
IVORY COAST 4.875 20-32 30/01A	EUR	200.000	195.707,69	173.279,00	1,31
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	200.000	183.500,00	174.342,00	1,31
Égypte			334.120,75	337.542,39	2,54
EGYPT 3.875 21-26 16/02	USD	230.000	193.870,75	195.970,89	1,48
EGYPT 4.75 18-26 16/04A	EUR	150.000	140.250,00	141.571,50	1,07
États-Unis			353.448,56	380.784,83	2,87
AZUL SECURED FINANC 11.93 23-28 28/08Q	USD	400.000	353.448,56	380.784,83	2,87
Ghana			1.195.433,87	843.949,20	6,36
GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	1.800.000	1.195.433,87	843.949,20	6,36
Hong-Kong			21.457,68	13.905,63	0,10
COUNTRY GARDEN 3.8750 20-30 22/10S	USD	200.000	21.457,68	13.905,63	0,10
Îles Caïmans			443.092,81	468.043,02	3,53
GACI FIRST INVE 5.2500 24-34 29/01S	USD	250.000	224.354,61	229.058,13	1,73
GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S	USD	300.000	218.738,20	238.984,89	1,80
Kenya			180.648,15	190.560,21	1,44
KENIA 9.7500 24-31 16/02S	USD	200.000	180.648,15	190.560,21	1,44
Liban			67.779,42	75.134,88	0,57
LEBANON 6.65 15-30 26/02S	USD	1.200.000	67.779,42	75.134,88	0,57
Luxembourg			184.399,78	185.408,36	1,40
AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	USD	200.000	184.399,78	185.408,36	1,40
Panama			459.767,23	419.837,77	3,16
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	USD	700.000	459.767,23	419.837,77	3,16
Pays-Bas			347.100,00	380.992,00	2,87
BOI FINANCE 7.5 22-27 16/02A	EUR	400.000	347.100,00	380.992,00	2,87
Qatar			245.959,75	270.440,81	2,04
QATAR 5.103 18-48 23/04S	USD	300.000	245.959,75	270.440,81	2,04
Roumanie			743.692,50	553.305,00	4,17
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	500.000	487.187,50	354.822,50	2,67
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	250.000	256.505,00	198.482,50	1,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			184.907,55	194.941,14	1,47
EUROPEAN BANK FOR R 20.0 24-25 19/03A	USD	200.000	184.907,55	194.941,14	1,47
Sénégal			316.850,00	326.477,00	2,46
SENEGAL 4.75 18-28 13/03A	EUR	200.000	178.300,00	180.805,00	1,36
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	EUR	200.000	138.550,00	145.672,00	1,10
Serbie			494.375,00	493.867,50	3,72
SERBIA 2.05 21-36 23/09A	EUR	700.000	494.375,00	493.867,50	3,72
Togo			614.617,93	636.183,54	4,79
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	400.000	299.000,00	312.496,00	2,35
ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	350.000	315.617,93	323.687,54	2,44
Tunisie			206.650,00	340.500,00	2,57
CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	400.000	206.650,00	340.500,00	2,57
Turquie			829.403,99	876.658,26	6,60
TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	300.000	168.890,30	195.966,44	1,48
TURKEY GOV INTL BOND 5.875 24-3021/05U	EUR	200.000	197.430,00	200.847,00	1,51
TURKIYE VAKIFLAR BANKA 9.0 23-28 12/10S	USD	300.000	278.349,19	292.814,13	2,21
TURKIYE VARLIK FONU 8.25 24-29 14/02S	USD	200.000	184.734,50	187.030,69	1,41
Ukraine			1.205.252,28	730.817,19	5,51
UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	2.700.000	1.205.252,28	730.817,19	5,51
Venezuela			911.468,87	491.018,48	3,70
VENEZUELA 11.95 11-31 05/08S - IN DEFAULT	USD	3.048.500	911.468,87	491.018,48	3,70
Obligations à taux variables			620.359,05	712.619,33	5,37
Équateur			201.010,25	259.546,22	1,96
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	528.250	201.010,25	259.546,22	1,96
Mozambique			219.348,80	238.893,11	1,80
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	USD	300.000	219.348,80	238.893,11	1,80
Pologne			200.000,00	214.180,00	1,61
BANK MILLENNIUM SA FL.R 23-27 18/09A	EUR	200.000	200.000,00	214.180,00	1,61
Autres valeurs mobilières			217.469,04	198.472,60	1,50
Obligations			217.469,04	198.472,60	1,50
Argentine			35.352,85	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	78.125	35.344,28	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	38.828	0,01	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	78.125	0,01	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	40.215	0,01	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	78.125	5,77	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	37.442	2,77	-	0,00
Luxembourg			182.116,19	198.472,60	1,50
ISTANBUL METROPOLITAN10.5 23-28 06/12S	USD	200.000	182.116,19	198.472,60	1,50
Instruments du marché monétaire			1.233.728,31	1.238.730,15	9,33
Bons du trésor			1.233.728,31	1.238.730,15	9,33
États-Unis			1.233.728,31	1.238.730,15	9,33
UNIT STAT TREA BIL ZCP 30-05-24	USD	1.350.000	1.233.728,31	1.238.730,15	9,33
Total du portefeuille-titres			13.228.216,37	12.122.032,05	91,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	1.030.342,59	7,76
Autres actifs/(passifs) nets	121.848,69	0,92
Total	13.274.223,33	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	12,20
Turquie	6,60
Ghana	6,36
Ukraine	5,51
Togo	4,79
Roumanie	4,17
Colombie	3,83
Serbie	3,72
Venezuela	3,70
Îles Caïmans	3,53
Panama	3,16
Bénin	3,14
Luxembourg	2,89
Pays-Bas	2,87
Côte D'Ivoire	2,62
Tunisie	2,56
Égypte	2,54
Sénégal	2,46
Angola	2,41
Qatar	2,04
Équateur	1,96
Mozambique	1,80
Pologne	1,61
Royaume-Uni	1,47
Kenya	1,44
Bermudes	1,27
Liban	0,57
Hong-Kong	0,10
Argentine	-
Autriche	-
Total	91,32
Autres actifs/(passifs) et liquidités	8,68
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	65,01
Banques, institutions financières	9,78
Holdings et sociétés financières	8,54
Organisations supranationales	3,82
Pétrole	2,56
Institutions non classifiables / non classifiées	1,50
Sociétés immobilières	0,11
Electronique et semiconducteurs	-
Service de santé publique et service social	-
Total	91,32
Autres actifs/(passifs) et liquidités	8,68
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		363.190.740,22
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	336.207.171,46
<i>Prix de revient</i>		387.974.228,63
Banques à vue		17.106.968,07
Dépôts de garantie		1.100.000,00
A recevoir sur souscriptions		8.258,60
Intérêts à recevoir, nets		8.768.342,09
Passifs		7.141.459,83
A payer sur investissements achetés		1.915.528,42
A payer sur rachats		1.136.301,79
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.565.064,42
Frais à payer		2.524.565,20
Valeur nette d'inventaire		356.049.280,39

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		25.921.212,54
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		24.937,50
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		25.855.949,14
Intérêts bancaires		37.622,41
Autres revenus	12	2.703,49
Dépenses		5.906.121,01
Commissions de gestion	4	1.905.301,20
Commissions de performance	5	2.688.306,66
Commissions de dépositaire	6	707.565,28
Commissions d'administration		170.841,81
Frais de transaction	2.11	304.667,16
Taxe d'abonnement	8	62.782,14
Intérêts payés sur découvert bancaire		25.869,11
Autres dépenses		40.787,65
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		20.015.091,53
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-20.044.419,80
- contrats de change à terme	2.7	3.691.320,55
- change	2.4	-4.710.235,07
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.048.242,79
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	52.633.752,64
- contrats de change à terme	2.7	-3.668.668,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		47.916.841,58
Dividendes versés	10	-1.463.741,38
Souscriptions d'actions		112.811.722,34
Rachats d'actions		-161.684.905,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.420.083,29
Actifs nets au début de l'exercice		358.469.363,68
Actifs nets à la fin de l'exercice		356.049.280,39

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	USD	356.049.280,39	358.469.363,68	588.203.736,39
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		6.674,9810	5.409,9810	7.559,9810
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,99	83,53	90,47
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		107.596,6640	149.358,3480	209.742,5990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,12	100,37	107,84
Classe A USD				
Nombre d'actions		148.328,1680	181.548,4010	228.651,2320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	210,10	180,93	188,87
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		40.079,6490	139.276,4300	166.945,2270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	71,17	67,57	77,05
Classe B USD				
Nombre d'actions		47.700,4800	56.987,5980	61.501,6810
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,19	104,54	114,88
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		32.933,6630	39.314,3780	52.216,8850
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,15	86,93	92,93
Classe CR USD				
Nombre d'actions		50.890,0970	46.290,0970	45.773,2770
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,20	93,72	97,35
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		28.369,0000	44.604,0000	87.142,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,08	91,41	98,36
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		669.793,7740	798.581,2410	1.025.165,7640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,10	114,03	121,75
Classe I USD				
Nombre d'actions		740.724,5810	875.808,1120	1.521.997,0240
Valeur nette d'inventaire par action	USD	185,06	158,75	164,66
Classe K USD				
Nombre d'actions		426.097,3740	254.894,7420	651.133,7250
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,17	98,20	102,17
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		44.274,1620	82.244,1750	93.971,7450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,71	70,17	80,73
Classe KD USD				
Nombre d'actions		67.986,8010	130.611,7660	153.168,7660
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,57	83,19	92,06

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF (H)	5.409,9810	1.265,0000	0,0000	6.674,9810
Classe A EUR (H)	149.358,3480	12.960,2400	54.721,9240	107.596,6640
Classe A USD	181.548,4010	7.712,5380	40.932,7710	148.328,1680
Classe B EUR (H)	139.276,4300	8.260,8490	107.457,6300	40.079,6490
Classe B USD	56.987,5980	7.442,1340	16.729,2520	47.700,4800
Classe CR EUR (H)	39.314,3780	6.277,2250	12.657,9400	32.933,6630
Classe CR USD	46.290,0970	7.225,0000	2.625,0000	50.890,0970
Classe I CHF (H)	44.604,0000	3.299,0000	19.534,0000	28.369,0000
Classe I EUR (H)	798.581,2410	316.460,2160	445.247,6830	669.793,7740
Classe I USD	875.808,1120	238.806,0610	373.889,5920	740.724,5810
Classe K USD	254.894,7420	210.708,0360	39.505,4040	426.097,3740
Classe KD EUR (H)	82.244,1750	810,9210	38.780,9340	44.274,1620
Classe KD USD	130.611,7660	14.124,8010	76.749,7660	67.986,8010

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			378.734.707,55	326.365.724,20	91,66
Obligations			355.768.791,44	303.904.727,29	85,35
Argentine			13.485.638,84	14.102.659,25	3,96
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	471.632	238.366,63	252.092,02	0,07
CD BUENOS AIRES 7.5 16-27 01/06S	USD	500.000	477.503,12	475.000,00	0,13
GENNEIA SA 8.7500 21-27 02/09S	USD	2.100.000	2.042.600,00	2.073.750,00	0,58
PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	5.000.000	4.973.490,00	4.990.350,00	1,40
ROPUERTOS ARGENTINA 8.50 21-31 01/08Q	USD	4.281.205	3.707.179,09	4.262.817,23	1,20
YPF SOCIEDAD ANONIMA 9.50 24-31 17/01S	USD	2.000.000	2.046.500,00	2.048.650,00	0,58
Autriche			8.392.556,25	8.336.802,00	2,34
KLABIN AUSTRIA GMBH 7 19-49 03/04S04S	USD	3.000.000	3.037.556,25	3.041.250,00	0,85
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	6.000.000	5.355.000,00	5.295.552,00	1,49
Bermudes			11.398.200,00	11.836.875,00	3,32
GEOARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	4.000.000	3.436.500,00	3.645.000,00	1,02
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	4.000.000	3.719.000,00	3.730.000,00	1,05
TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	5.500.000	4.242.700,00	4.461.875,00	1,25
Canada			6.087.250,00	6.033.956,25	1,69
FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21-28 21/06S	USD	7.500.000	6.087.250,00	6.033.956,25	1,69
Chili			13.585.035,00	13.620.575,00	3,83
CHILE 4.95 23-36 05/01S	USD	5.000.000	4.872.000,00	4.845.575,00	1,36
ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	9.000.000	8.713.035,00	8.775.000,00	2,46
Chypre			4.289.492,83	5.094,95	0,00
AVANGARDCO INVEST 10.00 10-18 29/10S - IN DEFAULT	USD	4.717.544	4.289.492,83	5.094,95	0,00
Colombie			27.047.958,47	23.794.513,00	6,68
COLOMBIA 7.5 23-34 02/02S	USD	2.000.000	2.084.000,00	2.043.600,00	0,57
ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	7.000.000	7.212.463,47	5.215.000,00	1,46
ECOPETROL SA 8.8750 23-33 13/01S	USD	6.000.000	5.982.900,00	6.324.663,00	1,78
TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	10.500.000	11.768.595,00	10.211.250,00	2,87
États-Unis			27.363.257,18	25.439.368,48	7,14
AZUL SECURED FINANCE 10.875 23-30 28/05Q	USD	9.000.000	7.333.712,51	7.584.138,00	2,13
AZUL SECURED FINANCE 11.50 23-29 28/05Q	USD	2.446.159	2.067.854,88	2.085.012,98	0,59
GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	6.650.000	7.186.218,03	6.475.437,50	1,82
NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	3.000.000	3.306.545,44	2.992.500,00	0,84
STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	8.000.000	7.468.926,32	6.302.280,00	1,77
Hong-Kong			4.115.916,67	637.500,00	0,18
COUNTRY GARDEN HLDG 5.4 20-25 27/05S	USD	3.000.000	1.394.000,00	225.000,00	0,06
COUNTRY GARDEN HLDG 7.25 19-26 08/04S	USD	5.500.000	2.721.916,67	412.500,00	0,12
Îles Caïmans			21.320.073,57	12.342.610,11	3,47
CIFI HOLDINGS DEFAULTED 20-25 20/10S	USD	3.262.000	1.874.400,00	277.678,14	0,08
CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	3.700.000	2.495.077,38	312.885,76	0,09
GOL FINANCE 11.50 23-28 02/03Q	USD	7.534.479	10.814.420,96	6.985.230,55	1,96
GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	5.400.000	4.471.175,23	4.563.000,00	1,28
LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	2.000.000	1.665.000,00	203.815,66	0,06
Inde			6.442.000,00	6.422.500,00	1,80
10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	7.000.000	6.442.000,00	6.422.500,00	1,80
Luxembourg			71.997.907,01	62.204.989,50	17,47
CON LUXEMBOURG 7.5 23-30 27/06S	USD	7.500.000	7.438.260,00	7.781.250,00	2,19
FS LUXE 8.875 24-31 12/02S	USD	6.000.000	5.923.620,00	5.925.000,00	1,66
HIDROVIAS INTL FIN 4.95 21-31 08/02S	USD	8.500.000	8.246.445,00	7.380.847,50	2,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MHP LUX SA 6.25 19-29 19/09S	USD	4.500.000	4.482.613,65	3.236.175,00	0,91
MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	1.400.000	1.409.932,43	1.183.567,00	0,33
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	10.000.000	8.445.750,00	8.625.000,00	2,42
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	8.000.000	7.910.400,00	7.120.000,00	2,00
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/01S	USD	3.500.000	3.471.988,66	3.500.000,00	0,98
SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	10.500.000	10.506.234,37	9.174.375,00	2,58
VIRGOLINO 10.50 11-18 28/01S - IN DEFAULT	USD	5.000.000	3.974.850,40	500,00	0,00
VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	7.500.000	10.187.812,50	8.278.275,00	2,33
Maurice			7.705.203,13	7.500.000,00	2,11
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	7.500.000	7.705.203,13	7.500.000,00	2,11
Mexique			7.411.968,67	6.628.193,25	1,86
DESARROLLADOR HOMEX 7.50 06-15 28/09S - IN DEFAULT	USD	5.600.000	895.272,00	-	0,00
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	3.500.000	3.269.350,00	3.305.942,50	0,93
MEXICO 4.875 22-33 19/05S	USD	3.500.000	3.247.346,67	3.322.250,75	0,93
Nigéria			13.101.328,40	12.322.168,00	3,46
ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	3.500.000	3.525.375,00	3.217.287,50	0,90
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	500.000	515.453,40	453.792,50	0,13
SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	6.000.000	6.060.500,00	5.835.381,00	1,64
UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	3.000.000	3.000.000,00	2.815.707,00	0,79
Ouzbékistan			5.886.429,49	5.821.607,50	1,64
NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	3.500.000	3.400.833,33	3.385.620,00	0,95
UZBEK INDUSTRIAL BANK 5.75 19-24 02/12S	USD	2.500.000	2.485.596,16	2.435.987,50	0,68
Pays-Bas			27.384.934,99	25.888.762,50	7,27
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	USD	9.500.000	7.921.950,00	8.217.500,00	2,31
FBN FINANCIAL CO BV 8.625 20-25 27/10S	USD	2.750.000	2.722.720,00	2.699.207,50	0,76
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	USD	5.500.000	5.660.859,99	5.273.125,00	1,48
METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	8.000.000	6.706.280,00	5.644.480,00	1,59
METINVEST BV 8.5 18-26 23/04S	USD	5.000.000	4.373.125,00	4.054.450,00	1,14
Pérou			10.435.812,50	9.461.725,00	2,66
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	5.000.000	4.777.312,50	3.806.725,00	1,07
TRANSMANTARO 4.70 19-34 16/04S	USD	6.000.000	5.658.500,00	5.655.000,00	1,59
Royaume-Uni			18.939.890,28	15.753.083,50	4,42
BIZ FINANCE PLC 9.75 15-25 22/01S	USD	25.000	25.750,00	23.529,58	0,01
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	9.000.000	8.319.418,18	7.435.111,50	2,09
RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-26 09/07S	USD	4.000.000	4.141.484,38	2.404.560,00	0,68
TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	6.199.501	6.453.237,72	5.889.882,42	1,65
Singapour			2.030.000,00	1.920.000,00	0,54
THETA CAPITAL PTE 8.125 20-25 22/01S	USD	2.000.000	2.030.000,00	1.920.000,00	0,54
Togo			14.949.038,66	13.368.204,00	3,75
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	3.000.000	3.240.206,66	2.594.070,00	0,73
ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	10.800.000	11.708.832,00	10.774.134,00	3,03
Turquie			10.147.983,65	11.533.125,00	3,24
ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	8.000.000	5.790.250,00	7.050.000,00	1,98
ULKER BISKUVI SANAYI 6.95 20-25 30/10S	USD	4.500.000	4.357.733,65	4.483.125,00	1,26
Ukraine			22.250.915,85	8.930.415,00	2,51
KERNEL HOLDING SA 6.75 20-27 27/10S	USD	3.000.000	3.170.325,85	2.261.250,00	0,64
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	12.000.000	12.030.764,00	3.487.980,00	0,98
UKRAINE 9.75 18-30 01/11S	USD	9.000.000	7.049.826,00	3.181.185,00	0,89
Obligations à taux variables			22.965.916,11	22.460.996,91	6,31

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Argentine			8.052.603,59	9.009.235,06	2,53
ARGENTINA FL.R 20-30 09/07S	USD	2.260.000	1.070.352,71	1.175.132,20	0,33
CLISA FL.R 21-27 25/07S	USD	3.732.592	1.658.565,27	875.367,48	0,25
PR BUENOS AIRES STEP-UP FL.R 21-37 01/09U	USD	3.601.607	1.518.686,34	1.485.662,88	0,42
YPF SA FL.R 21-27 30/09S	USD	3.500.000	2.405.860,27	3.388.612,50	0,95
YPF SA FL.R 21-33 12/02S	USD	2.400.000	1.399.139,00	2.084.460,00	0,59
Luxembourg			4.120.096,77	3.272.145,35	0,92
CONSTELLATION OIL SERV FL.R 22-26 31/12Q	USD	4.078.812	4.120.096,77	3.272.145,35	0,92
Pérou			9.263.909,08	9.064.396,50	2,55
BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	9.500.000	9.263.909,08	9.064.396,50	2,55
Ukraine			1.529.306,67	1.115.220,00	0,31
UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	2.000.000	1.529.306,67	1.115.220,00	0,31
Autres valeurs mobilières			2.326.085,32	2.926.549,53	0,82
Actions			-	443.969,10	0,12
Luxembourg			-	443.969,10	0,12
CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING	USD	4.439.691	-	443.969,10	0,12
Obligations			2.300.000,00	2.462.062,60	0,69
Luxembourg			2.300.000,00	2.462.062,60	0,69
ISTANBUL METROPOLITAN10.5 23-28 06/12S	USD	2.300.000	2.300.000,00	2.462.062,60	0,69
Warrants			26.085,32	20.517,83	0,01
Brésil			26.085,32	20.517,83	0,01
OAS SA XX.XX.XX WAR	BRL	950.032	26.085,32	20.517,83	0,01
Instruments du marché monétaire			6.913.435,76	6.914.897,73	1,94
Bons du trésor			6.913.435,76	6.914.897,73	1,94
États-Unis			6.913.435,76	6.914.897,73	1,94
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-06-24	USD	7.000.000	6.913.435,76	6.914.897,73	1,94
Total du portefeuille-titres			387.974.228,63	336.207.171,46	94,43
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				18.206.968,07	5,11
Autres actifs/(passifs) nets				1.635.140,86	0,46
Total				356.049.280,39	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	19,21
États-Unis	9,09
Pays-Bas	7,27
Colombie	6,68
Argentine	6,49
Pérou	5,20
Royaume-Uni	4,42
Chili	3,83
Togo	3,75
Îles Caïmans	3,47
Nigéria	3,46
Bermudes	3,32
Turquie	3,24
Ukraine	2,82
Autriche	2,34
Maurice	2,11
Mexique	1,86
Inde	1,80
Canada	1,70
Ouzbékistan	1,64
Singapour	0,54
Hong-Kong	0,18
Brésil	0,01
Chypre	-
Total	94,43
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,57
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	34,24
Pétrole	11,37
Banques, institutions financières	9,44
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	7,10
Services divers	4,55
Transports	4,07
Energie et eau	3,97
Industrie minière	2,72
Industrie agro-alimentaire	2,66
Télécommunication	2,42
Construction de machines et appareils	2,11
Tabac et alcool	1,98
Métaux et pierres précieuses	1,77
Agriculture et pêche	1,07
Electrotechnique et électronique	1,05
Autre	0,98
Papier et bois	0,85
Organisations supranationales	0,73
Institutions non classifiables / non classifiées	0,69
Sociétés immobilières	0,35
Constructions, matériaux de construction	0,31
Total	94,43
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,57
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		92.054.104,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	87.526.261,40
<i>Prix de revient</i>		91.727.632,78
Banques à vue		1.802.408,62
Banques à vue chez le broker		256.362,68
Dépôts de garantie		862.148,88
A recevoir sur souscriptions		222.395,50
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	452.746,64
Intérêts à recevoir, nets		931.780,79
Passifs		2.773.639,16
Banques à vue		1.127.700,46
A payer sur rachats		274.910,09
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.187.228,59
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	10.928,10
Intérêts à payer, nets		750,00
Frais à payer		172.121,92
Valeur nette d'inventaire		89.280.465,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		4.012.387,91
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		3.910.109,66
Intérêts reçus sur swaps		6.000,00
Intérêts bancaires		96.127,49
Autres revenus	12	150,76
Dépenses		1.318.604,32
Commissions de gestion	4	578.989,50
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	268.003,12
Commissions d'administration		66.486,85
Frais de transaction	2.11	188.863,31
Taxe d'abonnement	8	24.156,01
Intérêts payés sur découvert bancaire		44.891,48
Intérêts payés sur swaps		126.255,33
Frais bancaires		7.473,47
Autres dépenses		13.485,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.693.783,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-7.724.853,82
- contrats de change à terme	2.7	2.852.154,49
- contrats futures	2.8	-2.347.149,76
- swaps	2.9	-104.046,45
- change	2.4	-1.410.984,24
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-6.041.096,19
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	8.435.824,32
- contrats de change à terme	2.7	-2.756.825,45
- contrats futures	2.8	2.478.306,54
- swaps	2.9	-50.076,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.066.133,22
Dividendes versés	10	-155.577,28
Souscriptions d'actions		15.179.605,72
Rachats d'actions		-80.912.993,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-63.822.831,50
Actifs nets au début de l'exercice		153.103.296,85
Actifs nets à la fin de l'exercice		89.280.465,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	89.280.465,35	153.103.296,85	194.714.039,30
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		60.843,3820	63.546,8460	86.675,8150
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,62	87,29	97,48
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		67.431,7640	101.125,7340	118.633,2110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	156,83	152,45	168,84
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		6.473,6280	6.692,7020	8.850,0890
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,22	99,16	108,63
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		45.135,8350	50.366,8990	50.493,4210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,75	99,97	107,61
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		26.220,2730	28.693,1950	38.290,4500
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	77,64	78,50	88,29
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		37.026,9070	152.685,9670	229.121,8000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	84,55	83,43	93,12
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		500,0000	2.000,0000	9.662,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,33	89,04	98,28
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		19.603,3500	19.453,3500	25.042,2340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,39	94,39	102,27
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		4.165,5980	8.012,5980	6.349,5280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,92	90,23	99,83
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		118.440,5740	165.340,3490	191.944,4500
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,79	88,08	97,96
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		320.053,0130	732.082,2770	779.689,6740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,89	96,70	106,65
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		179.653,9470	251.787,6340	304.871,3870
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,17	101,85	109,18

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF (H)	63.546,8460	8.045,0000	10.748,4640	60.843,3820
Classe A EUR (H)	101.125,7340	3.959,9240	37.653,8940	67.431,7640
Classe A GBP (H)	6.692,7020	479,3050	698,3790	6.473,6280
Classe A USD (H)	50.366,8990	3.336,0320	8.567,0960	45.135,8350
Classe B CHF (H)	28.693,1950	0,0000	2.472,9220	26.220,2730
Classe B EUR (H)	152.685,9670	5.034,0430	120.693,1030	37.026,9070
Classe B GBP (H)	2.000,0000	0,0000	1.500,0000	500,0000
Classe B USD (H)	19.453,3500	150,0000	0,0000	19.603,3500
Classe CR EUR (H)	8.012,5980	0,0000	3.847,0000	4.165,5980
Classe I CHF (H)	165.340,3490	26.313,0000	73.212,7750	118.440,5740
Classe I EUR (H)	732.082,2770	78.626,7410	490.656,0050	320.053,0130
Classe I USD (H)	251.787,6340	32.426,2050	104.559,8920	179.653,9470

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			91.727.632,78	87.526.261,40	98,04
Obligations			72.755.004,52	69.487.386,07	77,83
Australie			1.688.273,87	1.524.551,77	1,71
NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	2.000.000	1.688.273,87	1.524.551,77	1,71
Belgique			592.992,00	599.958,00	0,67
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	EUR	600.000	592.992,00	599.958,00	0,67
Espagne			1.687.809,00	1.606.450,00	1,80
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	800.000	792.552,00	706.864,00	0,79
EDP SERVICIOS FINANC 3.50 24-30 16/07A	EUR	900.000	895.257,00	899.586,00	1,01
États-Unis			45.660.713,46	43.218.514,36	48,41
AMERICAN TOWER CORP 2.70 21-31 15/04S	USD	1.500.000	1.333.414,45	1.179.105,41	1,32
AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	1.800.000	1.544.202,94	1.361.117,55	1,52
AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	600.000	681.600,00	563.850,00	0,63
AT&T INC 4.3 23-34 18/11A	EUR	800.000	799.392,00	844.932,00	0,95
BMW US LLC 3.375 24-34 02/02A	EUR	1.000.000	998.330,00	997.285,00	1,12
CITIGROUP INC 4.45 15-27 29/09S	USD	500.000	424.112,08	450.755,77	0,50
CITIGROUP INC 6.2700 22-33 17/11S	USD	500.000	499.975,00	489.501,16	0,55
COCA-COLA CO 1.65 20-30 01/05S	USD	2.000.000	1.814.473,51	1.565.030,13	1,75
CVS HEALTH CORP 1.875 20-31 16/12S	USD	3.000.000	2.472.803,56	2.265.755,07	2,54
EATON CORP 4.15 22-33 15/03S	USD	1.800.000	1.753.550,68	1.583.184,85	1,77
HOME DEPOT INC 3.2500 22-32 15/04S	USD	1.800.000	1.582.314,71	1.490.494,11	1,67
IBM CORP 4.5000 23-28 06/02S	USD	1.800.000	1.657.178,42	1.652.479,09	1,85
JOHN DEERE CAPITAL 4.15 22-27 15/09S/09S	USD	1.000.000	959.628,71	909.604,16	1,02
JOHN DEERE CAPITAL 4.85 22-29 11/10S	USD	1.000.000	985.688,33	934.150,37	1,05
KELLANOVA 3.40 17-27 15/11S	USD	2.000.000	1.739.736,45	1.748.684,52	1,96
MCDONALD S CORP 4.7 15-35 09/12S	USD	1.000.000	1.040.155,70	899.121,63	1,01
MICROSOFT CORP 3.50 15-35 12/02S	USD	2.000.000	1.747.501,04	1.709.064,61	1,91
MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	2.000.000	1.657.690,36	1.509.439,14	1,69
MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	2.000.000	2.013.955,21	1.982.074,72	2,22
NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	1.800.000	1.479.455,45	1.341.671,64	1,50
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	1.200.000	1.442.336,67	1.214.772,00	1,36
PARAMOUNT GLOBAL 4.2 19-29 01/06S	USD	2.000.000	1.843.560,31	1.657.059,43	1,86
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	EUR	900.000	894.637,51	918.616,50	1,03
ROCHE 5.593 23-33 13/11S	USD	500.000	466.287,42	488.169,56	0,55
ROCHE HOLDINGS INC 1.93 21-28 13/12S	USD	1.000.000	834.452,98	818.146,85	0,92
SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	1.500.000	1.265.275,78	1.111.578,29	1,25
STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	1.000.000	924.244,91	803.602,95	0,90
STARBUCKS CORP 3.5 18-28 28/02S	USD	800.000	648.193,63	705.007,14	0,79
THERMO FISHER SCIENT 2.00 21-31 15/10S	USD	2.000.000	1.664.126,90	1.528.054,14	1,71
UNITED STATES 1.125 20-40 15/05S	USD	6.000.000	3.433.785,30	3.478.579,57	3,90
UNITED STATES 3.625 23-28 31/03S	USD	2.000.000	1.818.605,26	1.808.166,09	2,03
VERIZON COMMUNICATION 2.355 22-32 15/03S	USD	1.800.000	1.273.857,18	1.371.505,05	1,54
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	1.200.000	1.142.379,99	1.099.104,00	1,23
VISA INC 1.1000 20-31 15/02S	USD	1.000.000	823.811,02	738.851,86	0,83
France			7.419.460,50	7.410.753,74	8,30
BNP PARIBAS REGS 4.625 17-27 13/03S	USD	1.500.000	1.480.978,87	1.357.453,41	1,52
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	500.000	498.875,00	500.885,00	0,56
CA 3.875 22-34 28/11A	EUR	1.100.000	1.093.268,00	1.143.362,00	1,28
COENTREPRISE DE TRANS 3.750 24-32 17/01A	EUR	600.000	596.016,00	607.893,00	0,68
COVIVIO SA 4.6250 23-32 05/06A	EUR	800.000	797.288,00	831.312,00	0,93
FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	400.000	341.000,00	366.310,00	0,41
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	800.000	796.928,00	707.080,00	0,79
SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	2.200.000	1.815.106,63	1.896.458,33	2,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			1.677.639,90	1.542.912,76	1,73
ZURICH FINANCE 3 21-51 19/01A	USD	2.000.000	1.677.639,90	1.542.912,76	1,73
Italie			2.639.652,00	2.727.302,50	3,05
AUTOSTRAD 4.75 23-31 24/01A	EUR	600.000	596.370,00	626.565,00	0,70
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	EUR	300.000	254.880,00	265.102,50	0,30
ENI SPA 3.875 24-34 15/01A	EUR	1.000.000	992.770,00	1.012.935,00	1,13
FERROVIE STATO ITALIA 4.125 23-29 23/05A	EUR	800.000	795.632,00	822.700,00	0,92
Pays-Bas			10.455.346,45	9.980.665,94	11,18
CITYCON TREASURY BV 6.5 24-29 06/03A	EUR	1.000.000	1.002.888,00	1.015.175,00	1,14
ENEL FINANCE INTL 4.25 22-25 15/06S	USD	1.000.000	929.264,65	911.989,90	1,02
ENEL FINANCE INTL 7.5 22-32 14/10S	USD	2.000.000	2.015.738,43	2.086.199,13	2,34
ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	930.000	723.209,37	811.075,18	0,91
EXOR N.V. 2.25 20-30 29/04A	EUR	1.000.000	1.123.000,00	936.945,00	1,05
EXOR NV 3.75 24-33 14/02A	EUR	900.000	894.339,00	904.540,50	1,01
GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	600.000	517.200,00	556.035,00	0,62
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	1.200.000	1.187.352,00	867.702,00	0,97
RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	USD	1.000.000	894.875,00	911.096,23	1,02
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	1.200.000	1.167.480,00	979.908,00	1,10
Togo			933.117,34	876.277,00	0,98
BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	1.000.000	933.117,34	876.277,00	0,98
Obligations à taux variables			18.972.628,26	18.038.875,33	20,20
Allemagne			500.000,00	514.655,00	0,58
ENBW ENERGIE FL.R 24-84 23/01A	EUR	500.000	500.000,00	514.655,00	0,58
États-Unis			6.887.947,10	6.243.893,95	6,99
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 21/10S	USD	3.000.000	2.563.208,19	2.273.909,33	2,55
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	2.000.000	1.920.367,99	1.808.887,46	2,03
CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	2.000.000	1.842.873,59	1.588.213,32	1,78
STANLEY BLACK & DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	700.000	561.497,33	572.883,84	0,64
France			3.937.708,21	3.841.452,23	4,30
BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	1.000.000	843.099,23	757.951,23	0,85
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	600.000	574.380,00	560.220,00	0,63
SG FL.R 23-34 10/01S	USD	500.000	473.283,16	486.385,00	0,54
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/001A	EUR	1.200.000	1.201.500,00	1.086.516,00	1,22
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	1.000.000	845.445,82	950.380,00	1,06
Italie			1.637.184,00	1.478.464,00	1,66
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	1.200.000	1.187.184,00	992.964,00	1,11
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	500.000	450.000,00	485.500,00	0,54
Pays-Bas			1.867.790,93	1.813.570,00	2,03
ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	800.000	805.203,87	777.032,00	0,87
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	400.000	390.727,06	369.200,00	0,41
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	700.000	671.860,00	667.338,00	0,75
Royaume-Uni			2.829.244,50	2.830.977,17	3,17
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	1.500.000	1.277.723,83	1.331.435,29	1,49
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	1.000.000	951.520,67	921.951,88	1,03
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	600.000	600.000,00	577.590,00	0,65
Suisse			1.312.753,52	1.315.862,98	1,47
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	400.000	400.000,00	387.324,00	0,43
UBS GROUP AG FL.R 24-30 08/02S	USD	1.000.000	912.753,52	928.538,98	1,04
Total du portefeuille-titres			91.727.632,78	87.526.261,40	98,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	1.793.219,72	2,01
Autres actifs/(passifs) nets	-39.015,77	-0,04
Total	89.280.465,35	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	55,40
Pays-Bas	13,21
France	12,60
Italie	4,71
Royaume-Uni	3,17
Espagne	1,80
Irlande	1,73
Australie	1,71
Suisse	1,48
Togo	0,98
Belgique	0,67
Allemagne	0,58
Total	98,04
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,96
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	21,18
Holdings et sociétés financières	21,13
Télécommunication	8,56
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	5,92
Sociétés immobilières	4,35
Industrie agro-alimentaire	3,71
Internet et services d'Internet	3,28
Pétrole	3,19
Art graphique, maison d'édition	3,10
Articles de bureaux et ordinateurs	2,90
Industrie automobile	2,87
Energie et eau	2,70
Restauration, industrie hôtelière	2,70
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,54
Electronique et semiconducteurs	1,71
Distribution, commerce de détail	1,67
Organisations supranationales	1,65
Transports	1,62
Biotechnologie	1,46
Electrotechnique et électronique	0,75
Bien de consommation divers	0,64
Services divers	0,41
Total	98,04
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,96
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		196.413.654,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	183.109.567,67
<i>Prix de revient</i>		178.454.001,38
Banques à vue		7.453.506,03
Banques à vue chez le broker		260.327,12
A recevoir sur investissements vendus		1.629.258,12
A recevoir sur souscriptions		1.144.411,94
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	39.800,45
Intérêts à recevoir, nets		2.776.783,18
Passifs		4.762.264,90
A payer sur investissements achetés		4.053.483,25
A payer sur rachats		158.326,10
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	18.307,53
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	47.657,28
Intérêts à payer, nets		2.250,00
Frais à payer		482.240,74
Valeur nette d'inventaire		191.651.389,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		8.887.828,38
Intérêts reçus sur obligations, nets		8.777.466,61
Intérêts reçus sur swaps		89.783,20
Intérêts bancaires		18.146,86
Reprise de provisions sur charges		1.632,11
Autres revenus	12	799,60
Dépenses		2.653.598,49
Commissions de gestion	4	1.641.411,70
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	166.301,78
Commissions d'administration		113.880,26
Frais de transaction	2.11	317.759,50
Taxe d'abonnement	8	78.270,32
Intérêts payés sur découvert bancaire		8.163,31
Intérêts payés sur swaps		292.638,90
Frais bancaires		12.560,19
Autres dépenses		22.612,53
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		6.234.229,89
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-2.340.291,47
- contrats de change à terme	2.7	-3.417,20
- contrats futures	2.8	-952.543,44
- swaps	2.9	158.648,62
- change	2.4	120.681,76
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		3.217.308,16
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	12.716.997,87
- contrats de change à terme	2.7	2.397,31
- contrats futures	2.8	122.634,75
- swaps	2.9	139.955,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		16.199.293,19
Dividendes versés	10	-154.500,89
Souscriptions d'actions		81.227.334,12
Rachats d'actions		-82.287.959,48
Augmentation / (diminution) nette des actifs		14.984.166,94
Actifs nets au début de l'exercice		176.667.222,67
Actifs nets à la fin de l'exercice		191.651.389,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	191.651.389,61	176.667.222,67	131.005.812,94
Classe A EUR				
Nombre d'actions		362.676,2410	362.466,1170	250.999,3520
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	400,01	368,53	386,19
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		55,0000	247,0000	247,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.428,43	1.297,24	1.329,29
Classe B EUR				
Nombre d'actions		25.643,2560	31.067,4600	37.523,9030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,73	100,51	106,95
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		5.791,0770	4.997,9720	3.429,8290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,79	101,00	105,66
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		11.000,0000	11.000,0000	11.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	115,42	108,29	113,98
Classe I EUR				
Nombre d'actions		1.671,6110	779,4810	602,0830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	18.912,96	17.311,39	18.052,74
Classe J EUR				
Nombre d'actions		257,5180	257,9250	1.099,4710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10.656,10	10.023,07	10.664,98
Classe K EUR				
Nombre d'actions		46,6990	52.796,6990	52.014,5100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,52	95,85	99,95
Classe N EUR				
Nombre d'actions		-	865,0000	1,6260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	17.458,71	18.168,56
Classe O EUR				
Nombre d'actions		10,3000	10,3000	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.112,30	10.446,70	11.117,70
Classe R EUR				
Nombre d'actions		49.246,9270	11.731,8640	1.671,4780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	149,19	137,81	144,79

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	362.466,1170	97.011,3990	96.801,2750	362.676,2410
Classe A USD (H)	247,0000	0,0000	192,0000	55,0000
Classe B EUR	31.067,4600	16.384,0000	21.808,2040	25.643,2560
Classe CR EUR	4.997,9720	2.236,6120	1.443,5070	5.791,0770
Classe I CHF (H)	11.000,0000	0,0000	0,0000	11.000,0000
Classe I EUR	779,4810	2.057,0160	1.164,8860	1.671,6110
Classe J EUR	257,9250	3,1190	3,5260	257,5180
Classe K EUR	52.796,6990	0,0000	52.750,0000	46,6990
Classe N EUR	865,0000	0,0000	865,0000	0,0000
Classe O EUR	10,3000	0,0000	0,0000	10,3000
Classe R EUR	11.731,8640	38.780,5590	1.265,4960	49.246,9270

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			165.473.459,64	169.625.531,76	88,51
Actions			1.776.625,60	1.078.257,40	0,56
France			1.776.625,60	1.078.257,40	0,56
ORPEA	EUR	106.358	1.776.625,60	1.078.257,40	0,56
Obligations			131.598.277,83	135.666.295,66	70,79
Allemagne			14.326.815,68	14.673.784,00	7,66
ADLER PELZER HOLDING 9.5 23-27 01/04S	EUR	650.000	601.250,00	663.201,50	0,35
BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	800.000	752.505,20	710.360,00	0,37
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	100.000	92.800,00	97.024,00	0,05
CHEPLAPHARM ARZ 4.375 20-28 15/01S	EUR	100.000	94.140,00	97.164,00	0,05
CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	EUR	950.000	955.520,00	1.007.085,50	0,53
CT INVESTMENT 6.375 24-30 15/04S	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.312.382,50	0,68
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-24 15/04S	EUR	1.000.000	982.852,00	1.016.520,00	0,53
DOUGLAS GMBH 6 21-24 15/04S	EUR	1.150.000	1.057.919,53	1.170.539,00	0,61
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	550.000	535.192,36	546.881,50	0,29
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	500.000	468.047,00	492.320,00	0,26
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	500.000	394.350,00	439.962,50	0,23
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	800.000	772.024,00	826.888,00	0,43
PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	750.000	640.872,50	565.357,50	0,29
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	900.000	930.825,00	882.153,00	0,46
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	200.000	193.162,00	195.060,00	0,10
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	400.000	392.072,38	385.720,00	0,20
SCHAEFFLER AG 4.50 24-26 14/08A	EUR	300.000	301.800,00	302.640,00	0,16
SCHAEFFLER AG 4.75 24-29 14/08A	EUR	300.000	301.500,00	305.119,50	0,16
TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	EUR	800.000	746.628,00	773.392,00	0,40
TUI AG 5.875 24-29 15/03S	EUR	450.000	445.176,00	457.897,50	0,24
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625 24-31 15/01S	EUR	400.000	397.152,00	404.092,00	0,21
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05A	EUR	400.000	349.672,00	368.148,00	0,19
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	300.000	291.053,85	285.865,50	0,15
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	500.000	444.338,00	483.900,00	0,25
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	900.000	885.963,86	884.110,50	0,46
Autriche			1.073.324,32	1.118.652,00	0,58
AMS-OSRAM AG 10.5 23-29 30/03S	EUR	150.000	159.824,32	149.190,00	0,08
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	900.000	913.500,00	969.462,00	0,51
Bermudes			1.261.740,16	1.382.807,70	0,72
SEADRILL NEW FINANCE 10.00 22-26 15/07Q	USD	1.500.937	1.261.740,16	1.382.807,70	0,72
Danemark			324.600,00	323.892,00	0,17
TDC NET A 6.5 23-31 01/06A	EUR	300.000	324.600,00	323.892,00	0,17
Espagne			7.777.944,21	8.022.938,67	4,19
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	600.000	569.320,00	549.390,00	0,29
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	EUR	700.000	613.794,00	628.645,50	0,33
CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	1.200.000	1.083.419,20	1.102.572,00	0,58
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	EUR	400.000	331.611,00	347.236,00	0,18
CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	700.000	605.819,00	625.443,00	0,33
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	1.300.000	1.185.500,00	1.140.815,00	0,60
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.375 18-26 30/04S	EUR	500.000	441.253,00	463.065,00	0,24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	1.650.000	1.573.139,14	1.610.812,50	0,84
NH HOTEL GROUP SA 4 21-26 02/07S	EUR	250.000	248.125,00	249.040,00	0,13
OHL OPERACIONES SA 9.75 21-26 25/06S	EUR	1.429.453	1.125.963,87	1.305.919,67	0,68
États-Unis			8.996.762,65	9.117.795,50	4,76
ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	550.000	517.361,77	468.787,00	0,24
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	200.000	202.088,00	195.254,00	0,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	1.100.000	1.070.417,10	1.072.709,00	0,56
BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	300.000	282.030,00	291.369,00	0,15
BELDEN INC 3.375 21-31 15/07S	EUR	200.000	175.430,00	185.106,00	0,10
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.000	193.236,00	198.556,00	0,10
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	600.000	600.000,00	624.012,00	0,33
FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	700.000	615.403,00	681.397,50	0,36
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	800.000	788.568,00	744.956,00	0,39
IQVIA INC 2.25 21-29 15/03S	EUR	1.050.000	938.057,20	949.998,00	0,50
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	200.000	200.000,00	188.860,00	0,10
OLYMPUS WATER US HOL 9.625 23-28 15/11S	EUR	1.500.000	1.484.950,00	1.611.945,00	0,84
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	1.550.000	1.490.516,58	1.447.886,00	0,76
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	EUR	500.000	438.705,00	456.960,00	0,24
Finlande			513.060,65	518.573,00	0,27
SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	-	-	-	0,00
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	550.000	513.060,65	518.573,00	0,27
France			22.445.601,93	22.537.742,40	11,76
AIR FRANCE-KLM 7.25 23-26 31/05A	EUR	600.000	598.182,00	635.625,00	0,33
ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	600.000	520.710,00	431.532,00	0,23
ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	675.000	543.246,43	478.183,50	0,25
ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	EUR	600.000	452.683,63	426.066,00	0,22
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	200.000	172.500,00	155.292,00	0,08
BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	EUR	700.000	700.000,00	737.212,00	0,38
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	550.000	550.000,00	505.125,50	0,26
COMPAGNIE PLASTIC OM 4.875 24-29 13/03A	EUR	900.000	895.131,00	898.839,00	0,47
CROWN EURO HOLD 4.7500 23-29 15/03S	EUR	800.000	813.560,00	811.880,00	0,42
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	EUR	700.000	725.713,14	697.151,00	0,36
EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	600.000	500.830,00	503.400,00	0,26
EUTELSAT SA 9.75 24-29 13/04S	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.424.500,00	0,74
FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	EUR	500.000	433.999,00	453.330,00	0,24
FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	850.000	803.441,00	813.556,25	0,42
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	400.000	397.777,00	390.572,00	0,20
FAURECIA SE 3.75 20-28 15/06S	EUR	250.000	233.938,35	243.193,75	0,13
FAURECIA SE 7.25 22-26 15/06S	EUR	700.000	705.042,00	735.070,00	0,38
FNAC DARTY 6.0 24-29 01/04S	EUR	750.000	750.000,00	776.613,75	0,41
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	400.000	395.750,00	389.788,00	0,20
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	650.000	615.869,87	613.652,00	0,32
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	250.000	244.814,00	246.443,75	0,13
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	800.000	792.200,00	793.056,00	0,41
GOLDSTORY SASU 6.7500 24-30 01/02S	EUR	800.000	800.000,00	817.752,00	0,43
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	700.000	699.238,67	695.247,00	0,36
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	350.000	328.288,35	347.991,00	0,18
ILIAD SA 5.375 22-27 14/06A	EUR	300.000	298.875,00	306.271,50	0,16
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	EUR	1.300.000	1.311.700,00	1.339.617,50	0,70
LA FINANCIERE ATALIA 8.5 24-28 30/06A	EUR	2.040.000	1.388.845,58	1.428.000,00	0,75
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	200.000	184.000,00	195.276,00	0,10
LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	200.000	185.500,00	198.450,00	0,10
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	100.000	100.000,00	104.064,50	0,05
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	EUR	500.000	500.000,00	521.910,00	0,27
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	400.000	376.744,20	383.600,00	0,20
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	450.000	444.770,00	442.404,00	0,23
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	500.000	480.390,00	482.857,50	0,25
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	500.000	500.000,00	483.482,50	0,25
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	220.000	204.582,71	204.912,40	0,11
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	400.000	397.683,00	389.780,00	0,20
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	EUR	1.000.000	999.597,00	1.036.045,00	0,54

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Gibraltar			1.113.478,00	1.171.752,00	0,61
888 ACQUISITIONS LTD 7.558 22-27 15/07S	EUR	1.200.000	1.113.478,00	1.171.752,00	0,61
Îles Caïmans			1.109.307,00	1.141.632,00	0,60
UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	1.200.000	1.109.307,00	1.141.632,00	0,60
Isle of Man			790.400,00	784.632,00	0,41
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	800.000	790.400,00	784.632,00	0,41
Italie			14.299.419,10	14.927.484,16	7,79
ATLANTIA S.P.A.1.875 21-28 12/02A	EUR	900.000	783.665,00	831.244,50	0,43
ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	364.000	349.015,33	355.558,84	0,19
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	700.000	623.460,00	656.008,50	0,34
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	800.000	769.407,00	749.496,00	0,39
CENTURION BIDCO SPA 5.875 20-26 30/09S	EUR	1.300.000	1.270.311,00	1.283.087,00	0,67
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	1.200.000	1.248.554,64	1.308.876,00	0,68
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S 20-28 29/12S	EUR	800.000	803.230,77	758.584,00	0,40
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	150.000	150.000,00	156.933,00	0,08
ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	EUR	900.000	909.900,00	953.388,00	0,50
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	250.000	251.585,71	268.417,50	0,14
REKEEP SPA 7.25 21-26 01/02S	EUR	1.557.000	1.424.617,06	1.405.986,57	0,73
TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1.250.000	948.581,35	1.082.600,00	0,56
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1.500.000	1.266.500,00	1.397.370,00	0,73
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	200.000	190.495,71	195.471,00	0,10
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1.300.000	1.300.802,50	1.377.018,50	0,72
TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	EUR	600.000	599.976,00	659.688,00	0,34
VERDE BIDCO SPA 4.625 21-26 01/10A01/10S	EUR	300.000	285.617,00	295.239,00	0,15
WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	450.000	430.826,03	441.186,75	0,23
WEBUILD SPA 7 23-28 27/09A	EUR	700.000	692.874,00	751.331,00	0,39
Luxembourg			8.453.586,54	8.820.403,46	4,60
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	1.550.000	1.280.217,66	1.272.689,50	0,66
ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	500.000	486.625,00	477.220,00	0,25
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	500.000	500.000,00	512.630,00	0,27
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	1.080.000	1.104.257,70	1.168.754,40	0,61
CIRS FI 7.875 23-28 07/31S	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.485.848,00	0,78
CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	300.000	108.600,00	182.100,00	0,10
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	90.626,00	0,05
DANA FINANCING LUX 3 21-29 15/07S	EUR	150.000	123.321,75	135.965,25	0,07
DANA FINANCING LUX 8.5 23-31 15/07S	EUR	200.000	201.914,67	221.029,00	0,12
EPHIOS SUBCO S.A R.L. 7.875 23-31 31/01S	EUR	402.000	404.409,06	423.149,22	0,22
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100.000	100.036,84	84.192,00	0,04
STENA INTL 7.25 24-31 24/01S	USD	750.000	686.939,00	693.722,23	0,36
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1.100.000	1.052.941,42	1.082.752,00	0,56
TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	800.000	623.823,44	701.851,86	0,37
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	300.000	280.500,00	287.874,00	0,15
Pays-Bas			21.198.250,94	22.292.149,27	11,63
CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	200.000	160.400,00	183.756,00	0,10
CITYCON TREASURY BV 1.625 21-28 12/03A	EUR	171.000	126.574,20	146.692,35	0,08
CITYCON TREASURY BV 6.5 24-29 06/03A	EUR	300.000	298.446,00	304.552,50	0,16
DUFYR ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	600.000	561.128,00	579.165,00	0,30
DUFYR ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	400.000	357.904,88	377.700,00	0,20
DUFYR ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	400.000	383.643,33	396.652,00	0,21
GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	100.000	100.000,00	90.543,00	0,05
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	600.000	384.884,00	433.851,00	0,23
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0 22-29 03/11S	EUR	1.500.000	1.415.112,85	1.582.162,50	0,83
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	400.000	400.000,00	425.352,00	0,22
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	1.050.000	1.012.717,50	1.020.211,50	0,53
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	650.000	656.740,00	678.671,50	0,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	1.000.000	975.682,00	980.015,00	0,51
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	300.000	272.580,00	291.600,00	0,15
Q-PARK HOLDING I B.V. 5.125 24-29 01/03S	EUR	650.000	650.000,00	658.976,50	0,34
SAIPEM FIN INTL BV 3.375 20-26 15/07A	EUR	200.000	187.229,90	197.290,00	0,10
SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	769.777	662.276,88	753.465,42	0,39
SIGMA HOLDCO B.V. 5.75 18-26 15/05S	EUR	1.000.000	932.416,67	951.000,00	0,50
SPP INFRA INT FIN 2.625 15-25 12/02A	EUR	500.000	449.296,56	488.510,00	0,25
SUMMER BIDCO B.V. 10.0 24-29 15/02S	EUR	450.000	450.000,00	457.836,75	0,24
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	400.000	312.778,00	347.070,00	0,18
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	350.000	307.044,50	322.311,50	0,17
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	850.000	819.740,00	825.252,25	0,43
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	800.000	804.214,12	891.592,00	0,47
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	600.000	600.000,00	701.028,00	0,37
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	900.000	837.589,91	868.581,00	0,45
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	850.000	809.483,04	818.550,00	0,43
UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	EUR	300.000	219.750,00	286.917,00	0,15
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S	EUR	300.000	279.061,76	294.375,00	0,15
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	300.000	304.683,51	285.588,00	0,15
WINTERSHALL DEA FIN 2.4985 21-99 31/12A	EUR	500.000	470.776,00	464.795,00	0,24
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	700.000	620.662,00	620.284,00	0,32
WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	500.000	423.560,00	470.350,00	0,25
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	650.000	608.430,02	612.787,50	0,32
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	400.000	350.777,00	376.354,00	0,20
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	800.000	715.631,00	767.324,00	0,40
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	400.000	346.473,00	371.702,00	0,19
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	300.000	297.656,00	319.146,00	0,17
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	1.200.000	997.780,00	1.027.860,00	0,54
ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	700.000	635.128,31	622.279,00	0,32
Pologne			100.000,00	94.375,00	0,05
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	100.000	100.000,00	94.375,00	0,05
Portugal			1.557.464,66	1.664.199,00	0,87
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	1.000.000	967.308,00	964.850,00	0,50
TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	700.000	590.156,66	699.349,00	0,36
République tchèque			2.917.365,69	3.123.382,65	1,63
EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	1.209.000	958.607,34	1.057.693,65	0,55
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	1.000.000	873.732,73	921.870,00	0,48
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816 21-31 02/03A	EUR	700.000	499.204,50	560.259,00	0,29
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	600.000	585.821,12	583.560,00	0,30
Roumanie			341.560,00	373.780,00	0,20
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	400.000	341.560,00	373.780,00	0,20
Royaume-Uni			18.051.863,30	18.419.773,35	9,61
ALLWYN ENTERT FINAN 7.25 23/30 30-04S	EUR	1.350.000	1.361.371,00	1.423.926,00	0,74
AVIS BUDGET FI 7 24-29 28/02S	EUR	650.000	650.246,21	647.608,00	0,34
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	500.000	488.862,00	470.625,00	0,25
BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	850.000	950.593,45	939.891,51	0,49
CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S	EUR	200.000	140.980,00	171.152,00	0,09
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	450.000	307.525,00	353.702,25	0,18
EG GLOBAL FINANCE 11.0 23-28 30/11S	EUR	300.000	300.656,25	316.125,00	0,16
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	1.250.000	1.454.958,97	1.409.658,46	0,74
HEATHROW FINANCE 6.625 24-31 01/03S	GBP	1.150.000	1.346.604,22	1.336.149,48	0,70
INEOS FINANCE 6.375 24-29 15/04A	EUR	450.000	450.000,00	451.406,25	0,24
INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	1.100.000	1.010.488,33	1.069.062,50	0,56
INEOS QUATTRO FINANC 8.5 23-29 15/03S	EUR	700.000	703.130,00	738.556,00	0,39
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	500.000	492.250,00	493.020,00	0,26
INTL CONSO AIRLINE 3.75 21-29 25/03A	EUR	200.000	177.816,72	197.271,00	0,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	400.000	381.857,03	402.084,00	0,21
JAGUAR LAND ROVER 4.5 21-28 15/07S/07S	EUR	200.000	170.258,00	199.076,00	0,10
JAGUAR LAND ROVER 5.875 19-24 15/11S	EUR	200.000	200.000,00	201.570,00	0,11
NOMAD FOODS BONCO 2.5 21-28 24/06S	EUR	300.000	287.915,00	280.956,00	0,15
OCADO GROUP PLC 3.875 21-26 08/10S	GBP	1.750.000	1.811.054,91	1.834.629,21	0,96
PEU FIN 7.25 23-28 01/07S	EUR	1.000.000	1.002.505,00	1.031.250,00	0,54
PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	EUR	600.000	600.000,00	628.902,00	0,33
ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	400.000	335.065,00	367.402,00	0,19
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	400.000	398.820,00	404.112,00	0,21
TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S	EUR	400.000	380.968,50	375.920,00	0,20
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	800.000	723.613,07	690.056,00	0,36
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.000.235,00	0,52
VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	550.000	491.095,90	487.729,00	0,25
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	GBP	500.000	433.228,74	497.698,69	0,26
Slovaquie			386.250,00	439.612,50	0,23
EUSTREAM 1.625 20-27 25/06A	EUR	500.000	386.250,00	439.612,50	0,23
Suède			4.559.483,00	4.716.935,00	2,46
HEIMSTADEN AB 4.2500 21-26 09/03S	EUR	500.000	295.000,00	328.470,00	0,17
HEIMSTADEN AB 4.375 21-27 06/03S/03S	EUR	600.000	331.680,00	373.428,00	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	300.000	155.600,00	179.328,00	0,09
SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	-	-	-	0,00
SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	-	-	-	0,00
SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	-	-	-	0,00
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	1.200.000	1.187.304,00	1.184.592,00	0,62
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	1.000.000	1.007.500,00	1.047.140,00	0,55
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	1.000.000	1.052.480,00	1.073.360,00	0,56
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	200.000	201.794,00	196.290,00	0,10
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	350.000	328.125,00	334.327,00	0,17
Obligations à taux variables			32.098.556,21	32.880.978,70	17,16
Allemagne			3.209.516,59	3.256.554,00	1,70
BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	300.000	286.974,80	281.952,00	0,15
BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	400.000	398.765,60	400.052,00	0,21
BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	500.000	503.305,07	506.490,00	0,26
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	1.000.000	1.034.168,70	1.087.020,00	0,57
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	500.744,22	492.435,00	0,26
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	485.558,20	488.605,00	0,25
Australie			358.257,60	386.413,20	0,20
APA INFRASTRUCTURE FL.R 23-83 09/11A	EUR	360.000	358.257,60	386.413,20	0,20
Espagne			498.350,00	510.965,00	0,27
REDELA CORPORATION FL.R 23-XX 07/08A	EUR	500.000	498.350,00	510.965,00	0,27
Finlande			122.000,00	146.062,00	0,08
CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	200.000	122.000,00	146.062,00	0,08
France			10.440.925,10	10.420.870,00	5,44
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	EUR	200.000	199.684,00	220.265,00	0,11
EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	1.000.000	937.646,00	931.890,00	0,49
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	500.000	558.139,00	499.490,00	0,26
EDF SA FL.R 14-26 22/01A	EUR	400.000	386.260,00	397.484,00	0,21
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	1.400.000	1.389.659,25	1.394.218,00	0,73
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A	EUR	1.600.000	1.441.173,33	1.404.112,00	0,73
EDF SA FL.R 22-XX 06/12A	EUR	600.000	605.598,00	652.164,00	0,34
LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	200.000	209.442,00	195.390,00	0,10
ORANGE SA FL.R 14-26 01/10A	EUR	700.000	743.535,75	715.435,00	0,37
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	400.000	404.907,00	393.760,00	0,21
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	600.000	596.971,00	590.820,00	0,31

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	200.000	161.528,64	190.076,00	0,10
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	200.000	178.557,29	212.766,00	0,11
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	1.300.000	1.191.697,84	1.173.055,00	0,61
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	700.000	679.890,00	668.353,00	0,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX 15/02A	EUR	400.000	356.236,00	362.236,00	0,19
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 23-XX 22/02A	EUR	400.000	400.000,00	419.356,00	0,22
Italie			2.740.379,34	2.817.060,50	1,47
CASTOR FL.R 22-29 15/02Q	EUR	500.000	476.875,00	484.000,00	0,25
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	750.000	735.102,50	742.875,00	0,39
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	400.000	403.117,34	423.164,00	0,22
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	200.000	190.141,50	194.200,00	0,10
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	400.000	357.555,00	371.708,00	0,19
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	EUR	650.000	577.588,00	601.113,50	0,31
Luxembourg			197.600,00	300.640,00	0,16
CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	500.000	197.600,00	300.640,00	0,16
Pays-Bas			9.387.054,27	9.527.021,00	4,97
ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.000.000	1.918.064,69	1.942.580,00	1,01
GAS NAT FENOSA FL.R 15-24 24/04A	EUR	900.000	916.998,00	900.738,00	0,47
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	600.000	550.273,50	572.004,00	0,30
KPN 6.00 PE FL.R 22-XX 21/12	EUR	500.000	506.011,87	527.575,00	0,28
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	300.000	307.237,13	299.967,00	0,16
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	350.000	364.539,00	344.330,00	0,18
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	2.000.000	1.963.184,83	1.967.900,00	1,03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	700.000	655.719,25	660.555,00	0,34
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	100.000	101.875,00	93.955,00	0,05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	700.000	584.164,00	619.675,00	0,32
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	500.000	504.769,00	545.950,00	0,28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	600.000	614.866,00	650.580,00	0,34
TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	EUR	400.000	399.352,00	401.212,00	0,21
Portugal			1.704.372,12	1.763.575,00	0,92
EDP SA FL.R 23-83 23/04A	EUR	1.300.000	1.298.614,00	1.362.699,00	0,71
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-24 03/04A	EUR	400.000	405.758,12	400.876,00	0,21
Royaume-Uni			2.036.801,50	2.045.165,00	1,07
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.000.000	996.236,19	986.250,00	0,51
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	1.100.000	1.040.565,31	1.058.915,00	0,55
Suède			1.403.299,69	1.706.653,00	0,89
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	100.000	82.143,00	92.039,00	0,05
CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	650.000	478.426,81	580.450,00	0,30
FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	250.000	202.630,21	232.460,00	0,12
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 20-XX 15/04A4A	EUR	400.000	206.990,00	268.160,00	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	800.000	433.109,67	533.544,00	0,28
Autres valeurs mobilières			12.878.189,35	13.381.075,98	6,98
Actions			-	290.806,48	0,15
Royaume-Uni			-	290.806,48	0,15
MARYLAND HOLDCO LIMITED	GBP	37.500	-	290.806,48	0,15
Obligations			10.447.057,08	10.459.806,90	5,46
Allemagne			1.637.956,80	1.692.612,47	0,88
HT TROPLAST 9.375 23-28 15/07S	EUR	950.000	950.000,00	999.400,00	0,52
VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A	GBP	600.000	687.956,80	693.212,47	0,36
États-Unis			189.894,00	196.240,00	0,10
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	200.000	189.894,00	196.240,00	0,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			2.796.353,13	2.914.566,61	1,52
EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	1.400.000	1.351.654,00	1.369.270,00	0,71
QUATRIM SASU 8.5 24-27 15/01S	EUR	1.776.203	1.444.699,13	1.545.296,61	0,81
Italie			1.258.151,98	1.233.212,50	0,64
AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	1.300.000	1.258.151,98	1.233.212,50	0,64
Pays-Bas			879.556,31	910.895,79	0,48
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	283.000	173.663,11	199.703,20	0,10
SIGMA HOLDCO BV 7.875 18-26 15/05S	USD	800.000	705.893,20	711.192,59	0,37
Royaume-Uni			3.685.144,86	3.512.279,53	1,83
BELLIS ACQUISITION 4.5 21-26 16/02S	GBP	1.200.000	1.292.942,75	1.353.868,65	0,71
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	GBP	2.229.000	2.392.202,11	2.158.410,88	1,13
Obligations à taux variables			2.431.132,27	2.630.462,60	1,37
Pays-Bas			548.229,00	550.115,50	0,29
NAMETENNET HOLDING FL.R 24-XX 21/06A	EUR	550.000	548.229,00	550.115,50	0,29
Royaume-Uni			1.882.903,27	2.080.347,10	1,09
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-86 30/08A	GBP	1.650.000	1.882.903,27	2.080.347,10	1,09
Organismes de placement collectif			102.352,39	102.959,93	0,05
Organismes de placement collectif			102.352,39	102.959,93	0,05
France			102.352,39	102.959,93	0,05
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	1	102.352,39	102.959,93	0,05
Total du portefeuille-titres			178.454.001,38	183.109.567,67	95,54
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				7.713.833,15	4,02
Autres actifs/(passifs) nets				827.988,79	0,43
Total				191.651.389,61	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	19,33
Pays-Bas	17,36
Royaume-Uni	13,75
Allemagne	10,24
Italie	9,90
États-Unis	4,86
Luxembourg	4,76
Espagne	4,45
Suède	3,35
Portugal	1,79
République tchèque	1,63
Bermudes	0,72
Gibraltar	0,61
Îles Caïmans	0,60
Autriche	0,58
Isle of Man	0,41
Finlande	0,35
Slovaquie	0,23
Roumanie	0,20
Australie	0,20
Danemark	0,17
Pologne	0,05
Total	95,54
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,46
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	40,13
Télécommunication	11,07
Energie et eau	7,58
Industrie automobile	5,22
Transports	4,11
Services divers	3,66
Sociétés immobilières	2,82
Chimie	2,44
Service de santé publique et service social	1,98
Internet et services d'Internet	1,94
Constructions, matériaux de construction	1,60
Pétrole	1,51
Banques, institutions financières	1,30
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,27
Industries d'emballage	1,27
Industrie agro-alimentaire	1,10
Distribution, commerce de détail	0,96
Construction de machines et appareils	0,90
Industrie aéronautique et spatiale	0,76
Restauration, industrie hôtelière	0,67
Electrotechnique et électronique	0,65
Biotechnologie	0,59
Electronique et semiconducteurs	0,59
Fonds d'investissement	0,52
Art graphique, maison d'édition	0,38
Bien de consommation divers	0,32
Institutions non classifiables / non classifiées	0,15
Pneus et caoutchouc	0,05
Total	95,54
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,46
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.662.841.797,49
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.558.738.455,26
<i>Prix de revient</i>		<i>1.554.561.744,10</i>
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	-32.244,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		<i>983.500,00</i>
Banques à vue		35.954.640,92
Banques à vue chez le broker		25.966.626,02
Dépôts de garantie		1.970.000,00
A recevoir sur investissements vendus		11.911.712,43
A recevoir sur souscriptions		4.253.247,99
A recevoir sur swaps		746.037,98
Dividendes à recevoir, nets		70.944,44
Intérêts à recevoir, nets		23.262.376,45
Passifs		31.950.849,58
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	-326.340,50
<i>Options vendues au prix de revient</i>		<i>318.500,00</i>
Appel de marge		1.880.000,00
A payer sur investissements achetés		12.806.123,82
A payer sur rachats		2.923.217,61
A payer sur swaps		83.586,87
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	408.917,84
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	3.461.484,50
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	475.286,55
Intérêts à payer, nets		1.212.366,23
Frais à payer		9.026.206,66
Valeur nette d'inventaire		1.630.890.947,91

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		104.991.597,52
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		558.421,51
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		64.613.950,80
Intérêts reçus sur swaps		38.502.757,05
Intérêts bancaires		1.276.957,81
Autres revenus	12	39.510,35
Dépenses		60.631.163,16
Commissions de gestion	4	10.113.717,30
Commissions de performance	5	4.945.773,53
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	3.551.609,05
Commissions d'administration		1.060.344,34
Frais de transaction	2.11	4.675.000,99
Taxe d'abonnement	8	511.635,15
Intérêts payés sur découvert bancaire		178.536,83
Intérêts payés sur swaps		32.437.627,19
Frais bancaires		2.957.644,16
Autres dépenses		199.274,62
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		44.360.434,36
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-57.425.824,14
- options	2.6	-2.776.164,19
- contrats de change à terme	2.7	-3.049.246,91
- contrats futures	2.8	-38.052.694,23
- swaps	2.9	23.427.625,63
- change	2.4	13.529.691,06
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-19.986.178,42
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	146.242.109,71
- options	2.6	-369.403,50
- contrats de change à terme	2.7	2.914.343,00
- contrats futures	2.8	-13.031.620,54
- swaps	2.9	3.432.541,48
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		119.201.791,73
Dividendes versés	10	-9.328.206,25
Souscriptions d'actions		418.417.893,02
Rachats d'actions		-1.059.498.471,29
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-531.206.992,79
Actifs nets au début de l'exercice		2.162.097.940,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.630.890.947,91

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	1.630.890.947,91	2.162.097.940,70	2.467.671.172,39
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		55.923,4960	68.253,6480	78.333,3380
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	107,09	102,11	110,86
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.894.938,5300	3.420.938,6170	3.062.322,8760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	223,88	208,24	223,69
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		8.329,0000	14.600,0000	13.022,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	108,05	99,46	105,50
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		122.736,3290	153.199,9550	193.267,6990
Valeur nette d'inventaire par action	USD	130,25	119,25	125,26
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		55.445,0390	72.710,0390	70.191,1340
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	89,59	87,61	96,55
Classe B EUR				
Nombre d'actions		375.273,9410	484.056,1180	521.921,2600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,00	129,87	141,69
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		2.327,0000	2.537,0000	3.662,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,76	91,42	98,47
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		4.745,7980	6.121,0280	9.942,8770
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,05	96,90	103,25
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		604.512,7470	1.833.365,2450	1.864.758,4430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,21	94,87	101,69
Classe CR USD (H)				
Nombre d'actions		11.304,0210	29.647,0730	35.856,8600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,73	103,91	108,92
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		488.770,4100	531.468,3670	425.541,8620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,48	93,10	101,36
Classe CRM EUR				
Nombre d'actions		1.201.122,5320	21.450,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,29	100,75	-
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		173.903,0890	514.161,8180	665.848,2130
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,39	105,73	114,26
Classe I EUR				
Nombre d'actions		14.567,5360	30.922,1590	35.931,8220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	13.805,91	12.783,32	13.667,76
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		131.023,8290	549.233,3330	909.125,2940
Valeur nette d'inventaire par action	USD	134,02	122,15	127,73
Classe J EUR				
Nombre d'actions		1.179.405,5750	1.583.076,4080	1.813.019,3120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,30	90,07	97,81
Classe J GBP (H)				
Nombre d'actions		12.413,0720	39.035,0720	49.045,0590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,30	93,83	100,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		1.100,0000	38.143,2540	60.293,2540
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,98	101,60	107,75
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		1.251,5240	1.251,5240	1.045,2400
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,63	95,30	102,70
Classe K EUR				
Nombre d'actions		238.621,5460	496.817,3450	640.458,9480
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,06	109,96	117,21
Classe N CHF (H)				
Nombre d'actions		219.104,9660	242.004,9660	232.287,0820
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,47	96,86	104,18
Classe N EUR				
Nombre d'actions		1.663.495,1210	1.933.384,0360	2.292.551,0220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,59	100,10	106,48
Classe O CHF (H)				
Nombre d'actions		130.045,0000	203.056,8360	209.077,0190
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	91,06	89,19	97,37
Classe O EUR				
Nombre d'actions		211.333,3620	399.828,3630	478.746,1900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,99	92,77	100,87
Classe O GBP (H)				
Nombre d'actions		15.290,9590	21.843,9590	26.093,9590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,53	91,34	97,43
Classe O USD (H)				
Nombre d'actions		108.814,2530	114.057,2530	91.411,2530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,18	92,56	97,74
Classe P EUR				
Nombre d'actions		151.291,7060	1.067.050,5170	1.248.591,9230
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,92	92,06	97,88
Classe R EUR				
Nombre d'actions		134.647,5340	190.175,3210	215.669,4280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,00	118,85	127,36
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		33.879,0200	30.882,0220	7.219,4050
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,31	121,91	127,85
Classe RS EUR				
Nombre d'actions		146,8060	193,1670	109,5160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,11	94,24	101,37

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF (H)	68.253,6480	5.589,0440	17.919,1960	55.923,4960
Classe A EUR	3.420.938,6170	756.092,0650	1.282.092,1520	2.894.938,5300
Classe A GBP (H)	14.600,0000	0,0000	6.271,0000	8.329,0000
Classe A USD (H)	153.199,9550	2.149,0000	32.612,6260	122.736,3290
Classe B CHF (H)	72.710,0390	0,0000	17.265,0000	55.445,0390
Classe B EUR	484.056,1180	24.922,5840	133.704,7610	375.273,9410
Classe B GBP (H)	2.537,0000	0,0000	210,0000	2.327,0000
Classe B USD (H)	6.121,0280	511,6710	1.886,9010	4.745,7980
Classe CR EUR	1.833.365,2450	211.214,9040	1.440.067,4020	604.512,7470
Classe CR USD (H)	29.647,0730	0,0000	18.343,0520	11.304,0210
Classe CRD EUR	531.468,3670	109.617,4480	152.315,4050	488.770,4100
Classe CRM EUR	21.450,0000	1.252.332,6950	72.660,1630	1.201.122,5320
Classe I CHF (H)	514.161,8180	28.031,7730	368.290,5020	173.903,0890
Classe I EUR	30.922,1590	1.557,5390	17.912,1620	14.567,5360
Classe I USD (H)	549.233,3330	18.591,3670	436.800,8710	131.023,8290
Classe J EUR	1.583.076,4080	277.563,2910	681.234,1240	1.179.405,5750
Classe J GBP (H)	39.035,0720	1.294,0000	27.916,0000	12.413,0720
Classe J USD (H)	38.143,2540	0,0000	37.043,2540	1.100,0000
Classe K CHF (H)	1.251,5240	0,0000	0,0000	1.251,5240
Classe K EUR	496.817,3450	23.641,6340	281.837,4330	238.621,5460
Classe N CHF (H)	242.004,9660	0,0000	22.900,0000	219.104,9660
Classe N EUR	1.933.384,0360	185.446,9110	455.335,8260	1.663.495,1210
Classe O CHF (H)	203.056,8360	6.919,3680	79.931,2040	130.045,0000
Classe O EUR	399.828,3630	28.552,0100	217.047,0110	211.333,3620
Classe O GBP (H)	21.843,9590	650,0000	7.203,0000	15.290,9590
Classe O USD (H)	114.057,2530	1.543,0000	6.786,0000	108.814,2530
Classe P EUR	1.067.050,5170	149.604,5680	1.065.363,3790	151.291,7060
Classe R EUR	190.175,3210	4.093,9460	59.621,7330	134.647,5340
Classe R USD (H)	30.882,0220	5.690,0000	2.693,0020	33.879,0200
Classe RS EUR	193,1670	0,0000	46,3610	146,8060

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			1.392.670.155,42	1.392.817.214,40	85,40
Actions			1.889.500,00	1.145.360,83	0,07
France			1.889.500,00	1.145.360,83	0,07
ORPEA	EUR	112.977	1.889.500,00	1.145.360,83	0,07
Obligations			1.072.669.402,97	1.067.135.858,26	65,43
Allemagne			68.500.753,73	68.632.952,81	4,21
ADIDAS AG 3.125 22-29 21/11A	EUR	5.000.000	4.963.600,00	5.021.250,00	0,31
ADLER PELZER HOLDING 9.5 23-27 01/04S	EUR	2.850.000	2.763.444,00	2.907.883,50	0,18
BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	500.000	521.312,50	443.975,00	0,03
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	100.000	92.800,00	97.024,00	0,01
CHEPLAPHARM ARZ 4.375 20-28 15/01S	EUR	100.000	94.140,00	97.164,00	0,01
CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	EUR	950.000	955.520,00	1.007.085,50	0,06
CT INVESTMENT 6.375 24-30 15/04S	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.312.382,50	0,08
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-24 15/04S	EUR	2.500.000	2.475.023,01	2.541.300,00	0,16
DEUTSCHE BANK A 3.2500 22-28 24/05A	EUR	800.000	737.152,00	783.040,00	0,05
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	EUR	7.000.000	6.992.230,00	7.128.695,00	0,44
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	800.000	796.389,00	793.828,00	0,05
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	1.600.000	1.582.938,86	1.571.768,00	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	2.300.000	2.266.436,00	2.286.533,50	0,14
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	5.400.000	5.413.408,00	5.146.929,00	0,32
DOUGLAS GMBH 6 21-24 15/04S	EUR	2.850.000	2.790.509,97	2.900.901,00	0,18
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	EUR	10.000	10.278,70	9.401,15	0,00
GERMANY 0.00 21-31 15/08A	EUR	10.000	10.187,70	8.508,85	0,00
GERMANY 0.0 20-30 15/08A	EUR	10.000	10.192,03	8.691,65	0,00
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.610.000	1.526.252,06	1.600.871,30	0,10
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	1.974.000	1.823.662,35	1.943.679,36	0,12
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	1.800.000	1.797.050,00	1.752.750,00	0,11
LB BADEN-WUERTT REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	2.400.000	2.529.081,00	2.374.632,00	0,15
LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A	EUR	400.000	368.500,00	375.766,00	0,02
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	500.000	394.350,00	439.962,50	0,03
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	2.600.000	2.532.277,76	2.687.386,00	0,16
PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	1.700.000	1.454.982,80	1.281.477,00	0,08
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	4.000.000	4.128.780,50	3.920.680,00	0,24
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	400.000	386.324,00	390.120,00	0,02
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	400.000	411.308,34	385.720,00	0,02
SCHAEFFLER AG 4.50 24-26 14/08A	EUR	3.200.000	3.228.272,00	3.228.160,00	0,20
SCHAEFFLER AG 4.75 24-29 14/08A	EUR	1.000.000	1.005.000,00	1.017.065,00	0,06
TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	EUR	550.000	508.411,00	531.707,00	0,03
TUI AG 5.875 24-29 15/03S	EUR	350.000	346.248,00	356.142,50	0,02
VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	EUR	5.000.000	4.997.375,00	5.038.825,00	0,31
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	EUR	400.000	376.080,00	382.888,00	0,02
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	300.000	301.521,83	307.837,50	0,02
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	500.000	512.701,00	527.005,00	0,03
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625 24-31 15/01S	EUR	400.000	397.152,00	404.092,00	0,02
ZF FINANCE 5.75 23-26 03/08A	EUR	1.300.000	1.339.039,00	1.338.408,50	0,08
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05A	EUR	400.000	349.672,00	368.148,00	0,02
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	300.000	305.043,00	285.865,50	0,02
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	500.000	446.500,00	483.900,00	0,03
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	3.200.000	3.259.608,32	3.143.504,00	0,19
Angola			2.469.710,01	2.722.490,03	0,17
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	USD	3.400.000	2.469.710,01	2.722.490,03	0,17
Arabie Saoudite			1.249.815,87	1.272.156,30	0,08
SAUDI ARABIA 3.75 20-55 21/01S	USD	1.900.000	1.249.815,87	1.272.156,30	0,08

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Argentine			2.610.678,24	2.708.913,51	0,17
CD BUENOS AIRES 7.5 16-27 01/06S	USD	1.500.000	1.274.363,27	1.321.034,58	0,08
PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	1.500.000	1.336.314,97	1.387.878,93	0,09
Australie			194.518,00	198.743,00	0,01
SCENTRE MGMT LTD 2.25 14-24 16/07A	EUR	200.000	194.518,00	198.743,00	0,01
Autriche			4.788.655,54	4.811.499,79	0,30
AMS-OSRAM AG 10.5 23-29 30/03S	EUR	150.000	159.826,32	149.190,00	0,01
BENTELER INTL 9.375 23-28 15/05S	EUR	2.600.000	2.686.922,50	2.800.668,00	0,17
SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	2.000.000	1.941.906,72	1.861.641,79	0,11
Belgique			117.554.438,47	109.286.909,25	6,70
BELFIUS BANQUE SA 1.00 17-24 26/10A	EUR	4.100.000	4.129.119,24	4.035.138,00	0,25
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	EUR	4.400.000	4.378.508,00	4.391.464,00	0,27
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	EUR	11.000.000	9.256.500,00	9.597.610,00	0,59
EUROPEAN UNION 1.625 22-29 04/12A	EUR	12.000.000	11.026.440,00	11.322.780,00	0,69
EUROPEAN UNION 2.75 23-26 05/10A	EUR	7.700.000	7.592.739,00	7.671.779,50	0,47
EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A	EUR	24.750.000	25.155.405,00	25.371.843,75	1,56
EURO UNIO BILL 0.1 20-40 04/10A	EUR	4.000.000	3.975.600,00	2.508.620,00	0,15
EURO UNIO BILL 0 20-30 04/10A	EUR	50.000.000	49.844.769,23	42.164.750,00	2,59
SOLVAY 4.25 24-31 03/10A	EUR	2.200.000	2.195.358,00	2.222.924,00	0,14
Bénin			3.401.877,42	3.769.391,00	0,23
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	2.200.000	1.753.000,00	1.865.842,00	0,11
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	2.300.000	1.648.877,42	1.903.549,00	0,12
Bermudes			4.384.363,51	4.743.280,17	0,29
ATHORA 6.625 23-28 16/06A	EUR	600.000	597.966,00	637.140,00	0,04
SEADRILL NEW FINANCE 10.00 22-26 15/07Q	USD	3.795.521	3.182.492,42	3.501.013,63	0,21
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	700.000	603.905,09	605.126,54	0,04
Canada			2.838.425,15	2.901.753,63	0,18
FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21-28 21/06S	USD	1.000.000	746.510,15	745.830,63	0,05
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	2.100.000	2.091.915,00	2.155.923,00	0,13
Chili			1.367.539,12	1.355.798,65	0,08
ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	1.500.000	1.367.539,12	1.355.798,65	0,08
Colombie			24.099.994,08	23.951.506,45	1,47
COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	5.600.000	3.785.423,59	3.772.355,61	0,23
ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	5.000.000	4.514.563,51	4.568.577,92	0,28
ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	2.800.000	2.236.915,34	1.933.809,22	0,12
ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	USD	12.650.000	11.586.589,76	11.873.667,38	0,73
TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	2.000.000	1.976.501,88	1.803.096,32	0,11
Côte D'Ivoire			3.620.912,22	3.913.659,50	0,24
IVORY COAST 4.875 20-32 30/01A	EUR	1.700.000	1.414.992,22	1.472.871,50	0,09
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	2.800.000	2.205.920,00	2.440.788,00	0,15
Croatie			7.081.998,78	6.979.032,44	0,43
CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	EUR	7.143.000	7.081.998,78	6.979.032,44	0,43
Danemark			8.937.944,49	9.223.598,60	0,57
A.P. MOELLER - MAERSK 3.75 24-32 05/03A	EUR	1.650.000	1.644.060,00	1.670.534,25	0,10
A.P. MOELLER - MAERSK 4.125 24-36 05/03A	EUR	4.790.000	4.775.294,70	4.858.808,35	0,30
TDC NET A 6.5 23-31 01/06A	EUR	250.000	270.500,00	269.910,00	0,02
TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	2.100.000	1.999.029,79	2.172.051,00	0,13
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	EUR	250.000	249.060,00	252.295,00	0,02
Égypte			2.980.894,86	3.007.076,21	0,18
EGYPT 3.875 21-26 16/02	USD	2.200.000	1.858.394,86	1.874.504,21	0,11
EGYPT 4.75 18-26 16/04A	EUR	1.200.000	1.122.500,00	1.132.572,00	0,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Émirats Arabes Unis			3.378.254,71	3.536.112,73	0,22
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	USD	5.800.000	3.378.254,71	3.536.112,73	0,22
Espagne			56.862.054,28	56.621.959,71	3,47
ABERTIS INFRASTRUCT 1.375 16-26 20/05A	EUR	6.000.000	6.094.307,33	5.754.655,20	0,35
ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	2.200.000	2.015.376,00	2.113.551,00	0,13
ALMIRALL SA 2.125 21-26 30/09S	EUR	1.550.000	1.494.540,46	1.473.631,50	0,09
BANCO SANTANDER 4.625 -27 18/10A	EUR	3.000.000	2.990.790,00	3.053.940,00	0,19
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	2.400.000	1.972.992,00	2.120.592,00	0,13
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	9.000.000	9.315.703,00	8.873.235,00	0,54
BANCO SANTANDER SA 4.125 21-XX XX/XXQ	EUR	800.000	614.180,45	708.420,00	0,04
BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	1.400.000	1.401.050,00	1.448.412,00	0,09
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	2.900.000	2.703.974,40	2.655.385,00	0,16
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	EUR	300.000	257.922,00	269.419,50	0,02
CELLNEX FINANCE CO 1.5 21-28 08/06A	EUR	1.100.000	1.015.433,37	1.010.691,00	0,06
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	1.800.000	1.756.532,21	1.748.700,00	0,11
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	800.000	748.400,00	743.308,00	0,05
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	EUR	400.000	331.611,00	347.236,00	0,02
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	300.000	276.333,00	277.627,50	0,02
CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	700.000	633.850,00	625.443,00	0,04
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	200.000	209.592,00	197.955,00	0,01
EDP SERVICIOS FINANC 3.50 24-30 16/07A	EUR	2.900.000	2.884.717,00	2.898.666,00	0,18
GENERALITAT DE CAT 5.90 10-30 28/05S	EUR	2.450.000	2.655.310,00	2.703.428,00	0,17
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	2.000.000	1.825.300,00	1.755.100,00	0,11
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.375 18-26 30/04S	EUR	500.000	441.253,00	463.065,00	0,03
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	EUR	2.200.000	2.029.478,00	2.077.361,00	0,13
KUTXABANK SA 0.50 19-24 25/09A	EUR	5.400.000	5.363.938,00	5.311.223,46	0,33
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	2.850.000	2.802.235,43	2.782.312,50	0,17
NH HOTEL GROUP SA 4 21-26 02/07S	EUR	2.250.000	2.214.088,99	2.241.360,00	0,14
OHL OPERACIONES SA 9.75 21-26 25/06S	EUR	2.213.003	1.782.304,04	2.021.755,28	0,12
SPAIN 2.08 15-30 12/03A	EUR	750.000	747.052,50	709.819,92	0,04
SPAIN 4.3 06-26 15/09A	EUR	230.000	283.790,10	235.666,85	0,01
États-Unis			82.299.994,24	81.765.018,92	5,01
ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	450.000	452.948,62	383.553,00	0,02
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	5.100.000	4.964.571,00	4.808.560,50	0,29
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	2.550.000	2.567.413,04	2.489.488,50	0,15
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	850.000	828.464,46	828.911,50	0,05
AZUL SECURED FINANC 11.93 23-28 28/08Q	USD	4.500.000	4.171.210,26	4.283.829,38	0,26
BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	300.000	280.094,00	291.369,00	0,02
BELDEN INC 3.375 21-31 15/07S	EUR	200.000	175.430,00	185.106,00	0,01
BMW US LLC 3.375 24-34 02/02A	EUR	4.000.000	3.993.320,00	3.989.140,00	0,24
CELANESE US HOLDINGS 1.25 17-25 11/02A	EUR	5.400.000	5.367.358,00	5.271.345,00	0,32
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.000	198.189,16	198.556,00	0,01
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	EUR	2.400.000	2.429.286,00	2.496.048,00	0,15
FORD MOTOR CREDIT 3.25 20-25 15/09A	EUR	1.350.000	1.371.888,71	1.337.127,75	0,08
FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	650.000	606.965,40	632.726,25	0,04
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	2.600.000	2.599.922,00	2.676.596,00	0,16
FORTIVE 3.7 24-26 13/02A	EUR	1.300.000	1.299.064,00	1.300.565,50	0,08
FORTIVE 3.7 24-29 15/08A	EUR	1.100.000	1.099.373,00	1.109.163,00	0,07
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	4.300.000	4.375.165,18	4.210.130,00	0,26
GRAN TIERRA ENERGY 9.5 23-29 15/10S	USD	2.200.000	1.884.390,20	1.909.097,07	0,12
GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	1.500.000	1.425.439,61	1.354.060,45	0,08
GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	900.000	804.930,65	781.189,48	0,05
HONEYWELL INTL 3.75 24-36 01/03A	EUR	6.500.000	6.443.970,00	6.567.957,50	0,40
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	EUR	4.000.000	4.037.733,74	3.968.200,00	0,24
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	1.550.000	1.506.791,50	1.485.365,00	0,09
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	1.100.000	1.083.463,50	1.024.314,50	0,06

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
IQVIA INC 2.25 21-29 15/03S	EUR	500.000	446.700,60	452.380,00	0,03
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	250.000	246.535,00	246.177,50	0,02
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	650.000	633.348,34	613.795,00	0,04
MC DONALD S CORP 3.875 23-31 20/02A	EUR	2.334.000	2.329.962,18	2.401.032,48	0,15
NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	3.000.000	2.809.455,34	2.774.172,62	0,17
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	2.200.000	1.983.322,00	2.227.082,00	0,14
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	6.000.000	6.322.210,00	5.960.640,00	0,37
NEW YORK LIFE GLOBAL 3.45 24-31 30/01A	EUR	5.000.000	4.990.500,00	5.040.425,00	0,31
OLYMPUS WATER US HOL 9.625 23-28 15/11S	EUR	3.450.000	3.516.497,31	3.707.473,50	0,23
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	1.650.000	1.652.326,32	1.541.298,00	0,09
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1.500.000	1.495.500,00	1.494.165,00	0,09
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	EUR	450.000	394.266,00	411.264,00	0,03
STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	1.500.000	1.278.239,12	1.095.464,44	0,07
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	250.000	233.750,00	217.250,00	0,01
Finlande			455.494,84	424.287,00	0,03
SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	-	-	-	0,00
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	450.000	455.494,84	424.287,00	0,03
France			170.748.790,57	171.394.053,49	10,51
ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	500.000	512.750,00	563.140,00	0,03
ACCOR SA 3.8750 24-31 11/03A	EUR	2.400.000	2.387.880,00	2.425.176,00	0,15
AIR FRANCE - KLM 1.875 20-25 16/01A	EUR	1.600.000	1.423.734,15	1.566.984,00	0,10
AIR FRANCE-KLM 7.25 23-26 31/05A	EUR	1.900.000	1.903.477,00	2.012.812,50	0,12
AIR FRANCE - KLM 8.125 23-28 31/05A	EUR	1.100.000	1.104.472,00	1.242.070,50	0,08
ALD 3.875 24-27 22/02A	EUR	2.100.000	2.094.645,00	2.108.064,00	0,13
ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	300.000	281.593,32	270.750,00	0,02
ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	550.000	455.759,37	395.571,00	0,02
ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	1.275.000	1.029.233,28	903.235,50	0,06
ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	EUR	500.000	377.236,36	355.055,00	0,02
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	700.000	603.750,00	543.522,00	0,03
ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	3.800.000	3.743.592,35	3.725.197,00	0,23
AXA SA FL.R 24-XX 16/01S	EUR	4.400.000	4.400.000,00	4.599.012,00	0,28
BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	EUR	650.000	650.000,00	684.554,00	0,04
BFCM 3.00 15-25 11/09A	EUR	7.300.000	7.701.706,00	7.204.808,00	0,44
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	2.700.000	2.706.131,00	2.643.543,00	0,16
BNP PARIBAS 4.25 14-24 15/10S	USD	2.700.000	2.514.567,80	2.481.717,25	0,15
BNP PARIBAS SA 2.375 15-25 17/02A	EUR	2.700.000	2.793.941,00	2.662.267,50	0,16
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	2.100.000	2.076.395,85	2.103.717,00	0,13
BPCE SA 4.5 23-33 13/01A	EUR	800.000	797.728,00	841.484,00	0,05
BPCE SUB 4.625 14-24 11/07S	USD	5.600.000	5.198.328,74	5.166.670,99	0,32
CA 3.875 22-34 28/11A	EUR	6.500.000	6.460.220,00	6.756.230,00	0,41
CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	2.000.000	2.061.000,00	1.985.440,00	0,12
CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	2.000.000	2.014.000,00	1.941.100,00	0,12
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	500.000	501.043,66	459.205,00	0,03
COENTREPRISE DE TRANS 3.750 24-32 17/01A	EUR	1.400.000	1.390.704,00	1.418.417,00	0,09
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	EUR	3.500.000	3.477.250,00	3.496.990,00	0,21
COMPAGNIE PLASTIC OM 4.875 24-29 13/03A	EUR	900.000	895.131,00	898.839,00	0,06
COVIVIO SA 4.6250 23-32 05/06A	EUR	2.400.000	2.391.864,00	2.493.936,00	0,15
CROWN EURO HOLD 4.7500 23-29 15/03S	EUR	800.000	813.560,00	811.880,00	0,05
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	1.700.000	1.722.736,00	1.688.015,00	0,10
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	EUR	650.000	705.633,99	647.354,50	0,04
DANONE SA 0 21-25 01/06A	EUR	2.100.000	2.052.313,94	1.987.975,50	0,12
EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	4.800.000	5.350.388,92	4.852.944,00	0,30
ELECTRICITE DE 3.7500 23-27 05/06A	EUR	2.500.000	2.494.400,00	2.515.187,50	0,15
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	EUR	1.500.000	1.482.450,00	1.495.935,00	0,09
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	1.600.000	1.613.988,00	1.599.032,00	0,10
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	500.000	495.315,00	492.040,00	0,03
ENGIE SA 1.75 20-28 27/03A	EUR	2.200.000	1.997.886,00	2.072.422,00	0,13

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	600.000	500.830,00	503.400,00	0,03
EUTELSAT SA 9.75 24-29 13/04S	EUR	2.600.000	2.600.000,00	2.645.500,00	0,16
FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	EUR	500.000	433.578,00	453.330,00	0,03
FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	2.600.000	2.497.595,00	2.488.525,00	0,15
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	450.000	464.170,05	439.393,50	0,03
FAURECIA SE 3.75 20-28 15/06S	EUR	200.000	200.938,42	194.555,00	0,01
FAURECIA SE 7.25 22-26 15/06S	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.365.130,00	0,08
FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	2.300.000	1.961.348,00	2.106.282,50	0,13
FNAC DARTY 6.0 24-29 01/04S	EUR	1.750.000	1.750.000,00	1.812.098,75	0,11
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	400.000	393.634,64	389.788,00	0,02
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	600.000	584.682,71	566.448,00	0,03
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	2.400.000	2.380.126,22	2.365.860,00	0,15
FRANCE 3.0 23-33 25/05A	EUR	15.000.000	14.976.150,00	15.274.875,00	0,94
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	400.000	415.176,62	396.528,00	0,02
GOLDSTORY SASU 6.7500 24-30 01/02S	EUR	900.000	900.000,00	919.971,00	0,06
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.550.000	1.556.758,08	1.539.475,50	0,09
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	350.000	337.877,32	347.991,00	0,02
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	1.000.000	939.135,65	959.115,00	0,06
ILIAD SA 5.375 22-27 14/06A	EUR	4.000.000	4.027.573,44	4.083.620,00	0,25
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	EUR	1.300.000	1.311.700,00	1.339.617,50	0,08
IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	200.000	210.226,00	195.134,00	0,01
LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S	EUR	400.000	279.847,00	319.868,00	0,02
LA BANQUE POSTALE 4.095 24-34 13/02A	EUR	7.800.000	7.800.000,00	7.992.855,00	0,49
LA FINANCIERE ATALIA 8.5 24-28 30/06A	EUR	2.040.000	1.388.845,58	1.428.000,00	0,09
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	1.100.000	1.051.227,99	1.074.018,00	0,07
LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	1.100.000	1.066.338,00	1.091.475,00	0,07
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	200.000	200.000,00	208.129,00	0,01
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	EUR	450.000	450.000,00	469.719,00	0,03
ORANO 4.0 24-31 12/03A	EUR	3.300.000	3.283.005,00	3.319.668,00	0,20
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	200.000	215.490,00	200.661,00	0,01
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	400.000	377.748,79	383.600,00	0,02
PERNOD RICARD 3.75 22-32 02/11A	EUR	2.000.000	1.996.720,00	2.058.450,00	0,13
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	7.000.000	7.105.577,89	6.824.475,00	0,42
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	550.000	544.083,11	540.716,00	0,03
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	EUR	1.400.000	1.392.846,00	1.396.640,00	0,09
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	2.500.000	2.355.966,32	2.414.287,50	0,15
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	2.600.000	1.993.602,00	2.298.010,00	0,14
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	500.000	505.922,18	483.482,50	0,03
SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	EUR	7.300.000	7.561.563,00	7.204.589,00	0,44
SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	300.000	296.673,00	289.995,00	0,02
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	500.000	477.769,00	465.710,00	0,03
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	400.000	395.620,00	389.780,00	0,02
TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	2.000.000	2.028.000,00	1.950.720,00	0,12
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	2.800.000	1.944.208,00	2.360.512,00	0,14
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	EUR	3.600.000	3.619.431,83	3.729.762,00	0,23
Ghana			5.306.350,13	5.865.250,87	0,36
GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	4.800.000	2.189.939,42	2.290.913,14	0,14
GHANA 7.875 20-35 11/02S	USD	3.300.000	1.319.623,66	1.576.991,29	0,10
GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	4.260.000	1.796.787,05	1.997.346,44	0,12
Gibraltar			3.112.981,39	3.222.318,00	0,20
888 ACQUISITIONS LTD 7.558 22-27 15/07S	EUR	3.300.000	3.112.981,39	3.222.318,00	0,20
Grèce			516.053,08	590.430,00	0,04
ALPHA SERVICES AND H 5.5 21-31 11/03A	EUR	600.000	516.053,08	590.430,00	0,04
Hong-Kong			317.439,64	62.575,32	0,00
COUNTRY GARDEN 3.8750 20-30 22/10S	USD	400.000	42.818,43	27.811,25	0,00
COUNTRY GARDEN HLDG 7.25 19-26 08/04S	USD	500.000	274.621,21	34.764,07	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Îles Caïmans			11.861.928,68	10.871.149,68	0,67
CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	600.000	367.740,61	47.036,46	0,00
GACI FIRST INVE 5.2500 24-34 29/01S	USD	5.200.000	4.666.576,02	4.764.409,01	0,29
GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S	USD	3.200.000	2.419.943,84	2.549.172,15	0,16
GOL FINANCE 11.50 23-28 02/03Q	USD	1.535.141	2.006.165,41	1.319.395,85	0,08
GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	1.500.000	1.278.201,32	1.175.025,49	0,07
LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	200.000	147.084,81	17.182,72	0,00
UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	1.050.000	976.216,67	998.928,00	0,06
Inde			1.025.999,38	1.020.673,03	0,06
10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1.200.000	1.025.999,38	1.020.673,03	0,06
Irlande			7.545.488,76	7.364.559,00	0,45
AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	5.600.000	5.817.038,00	5.510.204,00	0,34
BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	500.000	471.466,00	495.060,00	0,03
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-25 12/06A	EUR	600.000	600.600,00	600.087,00	0,04
PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	800.000	656.384,76	759.208,00	0,05
Isle of Man			3.076.159,41	2.991.409,50	0,18
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	3.050.000	3.076.159,41	2.991.409,50	0,18
Italie			79.853.472,10	82.260.319,34	5,04
A2A SPA 1.5 22-28 16/03A	EUR	2.300.000	1.946.030,00	2.140.230,50	0,13
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	3.700.000	3.613.835,76	3.698.150,00	0,23
ASSICURAZ GENERALI 5.399 23-33 20/04A	EUR	800.000	800.000,00	858.508,00	0,05
ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	850.000	745.078,12	785.064,25	0,05
ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	818.000	795.684,75	799.030,58	0,05
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	650.000	593.960,25	609.150,75	0,04
AUTOSTRADA 1.875 15-25 04/11A	EUR	550.000	562.374,76	534.217,75	0,03
AUTOSTRADA 4.75 23-31 24/01A	EUR	3.500.000	3.475.932,64	3.654.962,50	0,22
AUTOSTRADA 5.125 23-33 14/06A	EUR	2.000.000	2.001.170,00	2.136.700,00	0,13
AUTOSTRADA PER 4.2500 24-32 28/06A	EUR	1.400.000	1.389.808,00	1.407.469,00	0,09
AUTOSTRADA PER L ITA 4.625 24-36 28/02A	EUR	2.200.000	2.192.256,00	2.227.225,00	0,14
BANCO BPM 5.0 24-34 18/06A	EUR	460.000	458.238,20	459.862,00	0,03
BPER BANCA -49 31/12S	EUR	500.000	500.000,00	526.895,00	0,03
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	750.000	736.680,00	702.652,50	0,04
CENTURION BIDCO SPA 5.875 20-26 30/09S	EUR	2.300.000	2.245.502,99	2.270.077,00	0,14
ENI SPA 1.50 17-27 17/01A	EUR	2.200.000	2.026.728,00	2.094.213,00	0,13
ENI SPA 3.875 24-34 15/01A	EUR	3.400.000	3.379.137,48	3.443.979,00	0,21
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	3.200.000	3.438.394,64	3.490.336,00	0,21
ICCREA BANCA SPA 4.75 21-32 18/01A	EUR	500.000	415.825,00	495.250,00	0,03
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	750.000	755.900,21	711.172,50	0,04
INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	450.000	450.000,00	470.799,00	0,03
INTESA SANPAOLO VITA 2.375 20-30 22/12A	EUR	500.000	376.875,00	426.117,50	0,03
ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	EUR	1.750.000	1.764.879,61	1.853.810,00	0,11
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	3.000.000	3.160.400,00	3.221.010,00	0,20
REKEEP SPA 7.25 21-26 01/02S	EUR	4.457.000	4.148.823,24	4.024.715,57	0,25
SNAM 3.375 24-28 19/02A	EUR	800.000	796.768,00	801.460,00	0,05
SNAM 3.875 24-34 19/02A	EUR	6.000.000	5.970.240,00	6.052.260,00	0,37
TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1.200.000	902.400,00	1.039.296,00	0,06
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1.400.000	1.186.500,00	1.304.212,00	0,08
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	650.000	647.342,50	635.280,75	0,04
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	1.922.000	1.986.625,39	1.921.442,62	0,12
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	3.750.000	3.891.385,00	3.972.168,75	0,24
TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	EUR	3.650.000	3.658.851,25	4.013.102,00	0,25
UNICREDIT 4.0 24-34 05/03A	EUR	11.040.000	11.032.824,00	11.186.500,80	0,69
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	800.000	596.912,00	744.576,00	0,05
UNIONE DI BANCHE ITA 2.625 19-24 20/06A	EUR	650.000	680.010,50	647.835,50	0,04
VERDE BIDCO SPA 4.625 21-26 01/10A01/10S	EUR	1.700.000	1.597.987,24	1.673.021,00	0,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	2.200.000	2.075.669,84	2.156.913,00	0,13
WEBUILD SPA 5.875 20-25 15/12A/12A	EUR	117.000	120.082,73	118.996,02	0,01
WEBUILD SPA 7 23-28 27/09A	EUR	2.750.000	2.736.359,00	2.951.657,50	0,18
Japon			8.468.406,91	8.334.950,65	0,51
NTT FINANCE CORP 0.01 21-25 03/03A	EUR	6.800.000	6.692.208,00	6.568.936,00	0,40
SOFTBANK GROUP CORP 4 21-26 06/07S	USD	2.000.000	1.776.198,91	1.766.014,65	0,11
Kenya			2.113.910,85	2.363.059,77	0,14
KENIA 9.7500 24-31 16/02S	USD	550.000	496.782,43	524.040,58	0,03
KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	2.300.000	1.617.128,42	1.839.019,19	0,11
Le Monténégro			2.764.119,40	2.416.106,00	0,15
MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	2.800.000	2.764.119,40	2.416.106,00	0,15
Liban			564.828,48	626.124,04	0,04
LEBANON 6.65 15-30 26/02S	USD	10.000.000	564.828,48	626.124,04	0,04
Liechtenstein			2.042.590,00	2.184.688,00	0,13
SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	2.200.000	2.042.590,00	2.184.688,00	0,13
Luxembourg			31.012.719,00	31.729.559,65	1,95
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	1.500.000	1.237.011,34	1.231.635,00	0,08
ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	2.100.000	2.018.527,51	2.004.324,00	0,12
AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	USD	1.700.000	1.557.951,58	1.575.971,08	0,10
BLACKSTONE PROPERTY P 1.625 21-30 20/04A	EUR	400.000	304.400,00	334.330,00	0,02
CIRSA FINANCE I 6.5000 24-29 15/01S	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.127.786,00	0,07
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	3.060.000	3.192.953,40	3.311.470,80	0,20
CIRS FI 7.875 23-28 07/31S	EUR	3.211.000	3.210.210,06	3.407.898,52	0,21
CON LUXEMBOURG 7.5 23-30 27/06S	USD	1.800.000	1.625.293,88	1.731.250,58	0,11
CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	300.000	108.600,00	182.100,00	0,01
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	90.626,00	0,01
DANA FINANCING LUX 3 21-29 15/07S	EUR	150.000	123.938,25	135.965,25	0,01
DANA FINANCING LUX 8.5 23-31 15/07S	EUR	200.000	201.914,67	221.029,00	0,01
EPHIOS SUBCO S.A R.L. 7.875 23-31 31/01S	EUR	422.000	424.385,68	444.201,42	0,03
FS LUXE 8.875 24-31 12/02S	USD	1.200.000	1.086.325,02	1.098.544,55	0,07
HIDROVIAS INTL FIN 4.95 21-31 08/02S	USD	1.500.000	1.094.446,70	1.207.474,28	0,07
LHMC FINCO 2 S.A R.L. 7.25 19-25 02/10S	EUR	1.209.685	1.187.911,14	1.215.177,45	0,07
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100.000	100.032,08	84.192,00	0,01
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	1.000.000	974.980,00	975.500,00	0,06
MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	2.000.000	1.692.822,87	1.567.451,56	0,10
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	2.000.000	1.558.793,50	1.599.147,12	0,10
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/01S	USD	2.500.000	2.331.685,76	2.317.604,52	0,14
SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	1.500.000	1.230.990,91	1.215.004,17	0,07
STENA INTL 7.25 23-28 15/02S	EUR	100.000	100.000,00	105.921,00	0,01
STENA INTL 7.25 24-31 24/01S	USD	750.000	686.561,70	694.558,26	0,04
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	2.950.000	2.896.933,56	2.903.744,00	0,18
TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	750.000	585.549,39	658.779,09	0,04
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	300.000	280.500,00	287.874,00	0,02
Maurice			3.909.370,45	4.064.413,80	0,25
ES AFRICAN TR DEV BK 4.125 21-28 30/06S	USD	3.300.000	2.540.325,06	2.673.851,08	0,16
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	1.500.000	1.369.045,39	1.390.562,72	0,09
Mexique			91.486,53	91.161,63	0,01
MEXICO 3.9000 20-25 27/04S	USD	100.000	91.486,53	91.161,63	0,01
Nigéria			6.030.565,19	6.220.278,57	0,38
ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	500.000	438.757,91	426.080,00	0,03
IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S11S	USD	2.300.000	1.682.087,65	1.876.332,63	0,12
NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	3.500.000	3.001.526,58	3.062.134,97	0,19
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	500.000	461.981,70	420.684,62	0,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	500.000	446.211,35	435.046,35	0,03
Nouvelle-Zélande			11.570.178,44	11.014.301,54	0,68
NEW ZEALAND 0.50 20-24 15/05S	NZD	20.000.000	11.570.178,44	11.014.301,54	0,68
Ouzbékistan			4.634.500,21	4.853.710,96	0,30
IPOTEKA-BANK AT 5.5000 20-25 19/11S	USD	1.500.000	1.271.627,89	1.351.154,17	0,08
NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	3.100.000	2.659.240,89	2.779.912,86	0,17
UZBEK INDUSTRIAL BANK 5.75 19-24 02/12S	USD	800.000	703.631,43	722.643,93	0,04
Panama			3.080.698,22	2.998.841,20	0,18
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	USD	5.000.000	3.080.698,22	2.998.841,20	0,18
Pays-Bas			108.722.591,46	110.681.495,70	6,79
ABN AMRO BANK NV 3.8750 24-32 15/01A	EUR	5.400.000	5.363.544,54	5.475.438,00	0,34
ASR NEDERLAND NV 3.625 23-28 12/12A	EUR	850.000	846.608,50	852.550,00	0,05
ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	1.360.000	1.195.546,42	1.255.960,00	0,08
BNG BANK NV 3.0 23-33 11/01A	EUR	10.000.000	9.863.600,00	10.117.750,00	0,62
BOI FINANCE 7.5 22-27 16/02A	EUR	3.600.000	3.222.500,00	3.428.928,00	0,21
CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	200.000	160.400,00	183.756,00	0,01
CITYCON TREASURY BV 1.625 21-28 12/03A	EUR	172.000	127.314,40	147.550,20	0,01
CITYCON TREASURY BV 6.5 24-29 06/03A	EUR	3.600.000	3.601.074,16	3.654.630,00	0,22
COCA COLA HBC FINANC 3.375 24-27 27/02A	EUR	850.000	849.184,00	852.250,74	0,05
DUFRIY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	400.000	377.647,94	386.110,00	0,02
DUFRIY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	400.000	365.509,64	377.700,00	0,02
DUFRIY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	3.650.000	3.543.368,17	3.619.449,50	0,22
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	EUR	2.300.000	2.017.767,00	2.125.407,00	0,13
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	EUR	1.900.000	1.894.813,00	1.905.804,50	0,12
ENEL FINANCE INTL 4.25 22-25 15/06S	USD	1.400.000	1.300.970,51	1.276.785,85	0,08
ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	5.500.000	5.382.429,41	5.215.127,50	0,32
EXOR N.V. 2.25 20-30 29/04A	EUR	2.300.000	1.983.635,00	2.154.973,50	0,13
EXOR NV 3.75 24-33 14/02A	EUR	10.200.000	10.135.842,00	10.251.459,00	0,63
GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	100.000	100.000,00	90.543,00	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	400.000	255.442,00	289.234,00	0,02
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0 22-29 03/11S	EUR	1.500.000	1.407.421,42	1.582.162,50	0,10
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	USD	500.000	363.002,64	389.936,96	0,02
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	EUR	2.200.000	2.296.480,00	2.339.436,00	0,14
JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	2.100.000	1.986.999,00	2.237.571,00	0,14
METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	3.000.000	2.443.257,51	1.962.250,85	0,12
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	950.000	934.431,11	923.048,50	0,06
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	EUR	2.850.000	2.942.535,00	2.975.713,50	0,18
PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	3.100.000	3.049.084,50	3.042.262,50	0,19
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	4.500.000	4.483.689,24	4.410.067,50	0,27
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	300.000	272.580,00	291.600,00	0,02
Q-PARK HOLDING I B.V. 5.125 24-29 01/03S	EUR	1.550.000	1.550.000,00	1.571.405,50	0,10
REPSOL INTL FINANCE 2.25 14-26 10/12A	EUR	2.000.000	1.920.060,00	1.956.710,00	0,12
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	100.000	101.042,80	94.358,00	0,01
SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	350.000	311.953,25	345.306,50	0,02
SAIPEM FIN INTL BV 3.375 20-26 15/07A	EUR	200.000	189.084,00	197.290,00	0,01
SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	830.328	757.959,12	812.733,35	0,05
SIEMENS FINANCIER 3.625 24-44 22/02A	EUR	5.500.000	5.426.410,00	5.568.695,00	0,34
SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	2.200.000	2.051.833,33	2.092.200,00	0,13
SPP INFRA INT FIN 2.625 15-25 12/02A	EUR	2.250.000	2.077.155,99	2.198.295,00	0,13
STELLANTIS NV 4.5 20-28 07/07A	EUR	2.000.000	1.974.100,00	2.087.230,00	0,13
SUMMER BIDCO B.V. 10.0 24-29 15/02S	EUR	850.000	850.000,00	864.802,75	0,05
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	400.000	344.514,67	347.070,00	0,02
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	450.000	379.984,09	414.400,50	0,03
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	3.200.000	3.104.269,44	3.106.832,00	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	1.600.000	1.603.884,00	1.783.184,00	0,11
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	550.000	550.000,00	642.609,00	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	1.050.000	1.010.927,67	1.013.344,50	0,06
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	2.600.000	2.493.531,74	2.503.800,00	0,15
UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	EUR	300.000	232.772,00	286.917,00	0,02
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S	EUR	300.000	261.121,88	294.375,00	0,02
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	EUR	1.000.000	995.250,00	993.230,00	0,06
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	350.000	355.322,12	333.186,00	0,02
WINTERSHALL DEA FIN 2.4985 21-99 31/12A	EUR	500.000	497.730,50	464.795,00	0,03
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	700.000	678.568,40	620.284,00	0,04
WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	2.000.000	1.748.080,00	1.881.400,00	0,12
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	1.100.000	1.043.425,77	1.037.025,00	0,06
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	400.000	382.832,00	376.354,00	0,02
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	800.000	763.463,49	767.324,00	0,05
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	400.000	402.838,86	371.702,00	0,02
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	EUR	300.000	297.595,00	319.146,00	0,02
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	1.100.000	987.474,60	942.205,00	0,06
ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	650.000	612.729,63	577.830,50	0,04
Pologne			100.728,77	94.375,00	0,01
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	100.000	100.728,77	94.375,00	0,01
Portugal			16.319.918,18	15.193.160,00	0,93
BANCO COMERC PO 5.6250 23-26 02/10A	EUR	1.200.000	1.197.900,00	1.226.304,00	0,08
CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25 19-24 25/11S	EUR	3.100.000	3.102.422,00	3.047.176,00	0,19
CP COMBOIOS DE PORTUG 5.70 10-30 05/02A	EUR	5.000.000	7.198.000,00	5.555.500,00	0,34
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	900.000	904.316,70	868.365,00	0,05
TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	4.500.000	3.917.279,48	4.495.815,00	0,28
Qatar			2.461.499,21	2.614.261,15	0,16
QATAR 5.103 18-48 23/04S	USD	2.900.000	2.461.499,21	2.614.261,15	0,16
République tchèque			3.530.708,03	3.763.257,25	0,23
EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	845.000	659.781,26	739.248,25	0,05
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	2.300.000	1.999.381,24	2.120.301,00	0,13
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816 21-31 02/03A	EUR	400.000	276.450,00	320.148,00	0,02
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	600.000	595.095,53	583.560,00	0,04
Roumanie			50.858.122,50	46.755.840,54	2,87
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	1.600.000	1.503.824,00	1.566.256,00	0,10
RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	2.000.000	1.802.536,00	1.868.900,00	0,11
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	EUR	5.000.000	4.969.671,24	4.182.475,00	0,26
ROMANIA 2.125 22-28 07/03A	EUR	12.860.000	12.852.541,20	11.853.962,20	0,73
ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	8.692.000	9.364.226,31	8.204.118,04	0,50
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	4.400.000	2.967.474,14	3.122.438,00	0,19
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	3.700.000	2.989.754,01	2.937.541,00	0,18
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	7.600.000	8.496.330,28	7.040.450,00	0,43
ROMANIA 5.875 24-29 30/01S	USD	6.446.000	5.911.765,32	5.979.700,30	0,37
Royaume-Uni			65.819.325,47	65.383.688,15	4,01
ALLWYN ENTERT FINAN 7.25 23/30 30-04S	EUR	1.300.000	1.309.524,50	1.371.188,00	0,08
AVIS BUDGET FI 7 24-29 28/02S	EUR	1.250.000	1.250.568,18	1.245.400,00	0,08
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	EUR	500.000	498.045,00	465.967,50	0,03
BARCLAYS PLC 4.5060 24-33 31/01A	EUR	3.000.000	3.000.000,00	3.075.855,00	0,19
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	350.000	350.000,00	329.437,50	0,02
BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	3.750.000	4.057.259,85	4.147.841,62	0,25
CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S	EUR	600.000	486.996,00	513.456,00	0,03
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	350.000	235.525,00	275.101,75	0,02
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	800.000	797.992,00	816.528,00	0,05
EG GLOBAL FINANCE 11.0 23-28 30/11S	EUR	1.800.000	1.878.552,00	1.896.750,00	0,12
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	3.800.000	4.410.325,66	4.286.665,34	0,26
HEATHROW FINANCE 6.625 24-31 01/03S	GBP	1.150.000	1.346.541,15	1.336.555,94	0,08
HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	3.700.000	3.894.865,00	3.653.398,50	0,22

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
INEOS FINANCE 6.375 24-29 15/04A	EUR	750.000	750.000,00	752.343,75	0,05
INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	1.150.000	1.068.803,22	1.117.656,25	0,07
INEOS QUATTRO FINANC 8.5 23-29 15/03S	EUR	700.000	703.130,00	738.556,00	0,05
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	7.300.000	7.464.954,00	7.119.580,50	0,44
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	EUR	600.000	599.412,00	621.357,00	0,04
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	4.100.000	3.981.265,22	4.042.764,00	0,25
INTL CONSO AIRLINE 3.75 21-29 25/03A	EUR	400.000	355.664,00	394.542,00	0,02
JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	300.000	295.668,52	301.563,00	0,02
JAGUAR LAND ROVER 4.5 21-28 15/07S/07S	EUR	200.000	170.258,00	199.076,00	0,01
JAGUAR LAND ROVER 5.875 19-24 15/11S	EUR	1.200.000	1.210.732,30	1.209.420,00	0,07
NATIONWIDE BUILDING 4.5 23-26 01/11A	EUR	1.700.000	1.699.439,00	1.742.338,50	0,11
NOMAD FOODS BONCO 2.5 21-28 24/06S	EUR	300.000	289.085,52	280.956,00	0,02
OCADO GROUP PLC 3.875 21-26 08/10S	GBP	3.900.000	4.033.408,03	4.089.846,03	0,25
PEU FIN 7.25 23-28 01/07S	EUR	2.600.000	2.670.705,50	2.681.250,00	0,16
PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	1.600.000	1.458.291,28	1.578.160,00	0,10
PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	EUR	3.300.000	3.399.598,00	3.458.961,00	0,21
RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-26 09/07S	USD	1.500.000	1.314.794,21	835.922,87	0,05
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	200.000	194.593,00	199.165,00	0,01
ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	400.000	335.380,00	367.402,00	0,02
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	1.400.000	1.412.252,00	1.414.392,00	0,09
SEVERN TRENT WATER U 4.0 24-34 05/03A	EUR	3.300.000	3.294.918,00	3.348.015,00	0,21
TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S	EUR	450.000	455.351,25	422.910,00	0,03
TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	2.350.000	2.360.723,53	2.323.022,00	0,14
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	850.000	809.570,42	733.184,50	0,04
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.100.258,50	0,07
VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	450.000	439.490,22	399.051,00	0,02
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	GBP	500.000	435.643,91	497.850,10	0,03
Sénégal			2.584.933,33	2.646.949,00	0,16
SENEGAL 4.75 18-28 13/03A	EUR	1.800.000	1.604.700,00	1.627.245,00	0,10
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	EUR	1.400.000	980.233,33	1.019.704,00	0,06
Serbie			4.202.966,56	4.444.807,50	0,27
SERBIA 2.05 21-36 23/09A	EUR	6.300.000	4.202.966,56	4.444.807,50	0,27
Slovaquie			2.060.250,00	2.198.062,50	0,13
EUSTREAM 1.625 20-27 25/06A	EUR	2.500.000	2.060.250,00	2.198.062,50	0,13
Suède			22.326.820,33	22.815.785,25	1,40
DOMETIC GROUP AB 3 19-26 08/05A	EUR	1.550.000	1.568.918,50	1.508.646,00	0,09
FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	400.000	361.480,00	391.070,00	0,02
HEIMSTADEN AB 4.2500 21-26 09/03S	EUR	500.000	295.000,00	328.470,00	0,02
HEIMSTADEN AB 4.375 21-27 06/03S/03S	EUR	1.000.000	568.680,00	622.380,00	0,04
HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	200.000	99.900,00	119.552,00	0,01
SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	-	-	-	0,00
SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	-	-	-	0,00
SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	-	-	-	0,00
TELEFON AB LM ERICSS 5.375 23-28 29/05A	EUR	9.000.000	8.996.470,00	9.412.065,00	0,58
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	1.750.000	1.763.317,33	1.727.530,00	0,11
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	2.750.000	2.836.409,50	2.879.635,00	0,18
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	2.750.000	2.935.652,50	2.951.740,00	0,18
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	200.000	201.794,00	196.290,00	0,01
VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	1.550.000	1.573.113,50	1.549.868,25	0,10
VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	350.000	328.125,00	334.327,00	0,02
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	EUR	800.000	797.960,00	794.212,00	0,05
Suisse			1.989.540,00	2.035.960,00	0,12
UBS GROUP AG 4.1250 24-33 09/06A	EUR	2.000.000	1.989.540,00	2.035.960,00	0,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Togo			6.909.397,99	6.775.019,84	0,42
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	2.200.000	1.645.343,83	1.718.728,00	0,11
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	2.300.000	2.003.487,45	1.843.688,70	0,11
BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	500.000	437.548,70	438.138,50	0,03
ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	3.000.000	2.823.018,01	2.774.464,64	0,17
Tunisie			3.010.012,80	3.852.322,69	0,24
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	USD	800.000	571.087,80	702.697,69	0,04
CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	3.700.000	2.438.925,00	3.149.625,00	0,19
Turquie			17.240.779,87	17.779.347,55	1,09
ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	500.000	337.537,79	408.477,79	0,03
KOC HOLDING AS 6.5 19-25 11/03S	USD	1.000.000	942.239,96	928.200,61	0,06
TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	3.800.000	2.287.538,66	2.482.241,59	0,15
TURKEY GOV INTL BOND 5.875 24-3021/05U	EUR	10.200.000	10.068.930,00	10.243.197,00	0,63
TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	1.000.000	900.519,93	931.677,02	0,06
TURKIYE VAKIFLAR BANKA 9.0 23-28 12/10S	USD	1.800.000	1.687.973,80	1.756.884,77	0,11
TURKIYE VARLIK FONU 8.25 24-29 14/02S	USD	1.100.000	1.016.039,73	1.028.668,77	0,06
Ukraine			5.805.454,09	5.735.452,40	0,35
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	3.500.000	1.757.512,93	943.105,13	0,06
UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	17.100.000	3.863.023,19	4.628.508,85	0,28
UKRAINE 9.75 18-30 01/11S	USD	500.000	184.917,97	163.838,42	0,01
Obligations à taux variables			303.703.204,95	309.604.570,86	18,98
Afrique du Sud			573.714,58	623.641,32	0,04
INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	500.000	573.714,58	623.641,32	0,04
Allemagne			37.164.523,81	38.376.409,00	2,35
BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	100.000	96.406,00	93.984,00	0,01
BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	700.000	696.710,00	700.091,00	0,04
BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	600.000	602.906,50	607.788,00	0,04
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX 09/04A	EUR	1.200.000	1.171.546,48	1.188.900,00	0,07
COMMERZBANK AG FL.R 21-26 29/12A	EUR	900.000	734.599,90	821.025,00	0,05
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	EUR	9.000.000	8.666.590,91	8.683.470,00	0,53
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-49 31/12A	EUR	200.000	187.110,29	174.560,00	0,01
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	1.400.000	1.023.005,20	1.204.700,00	0,07
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-XX 30/04A	EUR	1.400.000	1.403.682,00	1.523.494,00	0,09
DEUTSCHE BANK FL.R 22-30 05/09A	EUR	14.300.000	14.092.852,71	14.876.290,00	0,91
DEUTSCHE BANK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	400.000	371.756,00	384.000,00	0,02
IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S	EUR	3.350.000	3.525.345,93	3.641.517,00	0,22
IKB DEUTSCHE INDUSTR FL.R 18-28 31/01A	EUR	1.700.000	1.649.965,96	1.495.065,00	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	511.278,39	492.435,00	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	525.450,72	488.605,00	0,03
LBBW FL.R 19-XX 15/04A	EUR	1.000.000	855.570,12	873.500,00	0,05
TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	300.000	269.734,50	280.425,00	0,02
WUESTENROT WUER FL.R 21-41 10/09A	EUR	1.100.000	780.012,20	846.560,00	0,05
Argentine			1.089.257,63	1.730.411,61	0,11
YPF SA FL.R 21-27 30/09S	USD	1.300.000	735.935,93	1.166.800,32	0,07
YPF SA FL.R 21-33 12/02S	USD	700.000	353.321,70	563.611,29	0,03
Australie			1.252.777,71	1.275.214,54	0,08
APA INFRASTRUCTURE FL.R 23-83 09/11A	EUR	360.000	358.257,60	386.413,20	0,02
MACQUARIE BANK LTD FL.R 17-20 08/03S	USD	1.000.000	894.520,11	888.801,34	0,05
Autriche			3.351.118,53	3.402.520,00	0,21
BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	600.000	528.668,93	571.920,00	0,04
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	EUR	600.000	491.394,00	541.884,00	0,03
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	EUR	800.000	800.000,00	867.376,00	0,05
OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	1.000.000	1.051.583,33	912.810,00	0,06

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VIENNA INSURANCE GRP FL.R 22-42 15/06A	EUR	500.000	479.472,27	508.530,00	0,03
Belgique			4.527.500,72	4.826.568,00	0,30
AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	800.000	668.321,00	687.200,00	0,04
AG INSURANCE SA FL.R 15-47 30/06A	EUR	1.000.000	931.507,15	974.750,00	0,06
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	600.000	458.416,80	559.350,00	0,03
KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	1.000.000	873.437,27	956.500,00	0,06
KBC GROUPE SA FL.R 23-49 31/12S	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.072.000,00	0,07
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	600.000	595.818,50	576.768,00	0,04
Chypre			400.000,00	428.542,00	0,03
BANK OF CYPRUS PCL FL.R 23-28 25/07A	EUR	400.000	400.000,00	428.542,00	0,03
Équateur			1.907.751,33	2.649.960,69	0,16
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	5.393.420	1.907.751,33	2.649.960,69	0,16
Espagne			56.441.409,88	59.703.683,82	3,66
ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	800.000	716.662,06	772.728,00	0,05
ABANCA CORP BANCA FL.R 23-33 23/09A	EUR	800.000	820.000,00	886.448,00	0,05
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 19-30 07/04A	EUR	400.000	374.479,98	398.020,00	0,02
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 22-28 14/09A	EUR	800.000	784.808,00	832.448,00	0,05
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 23-XX 14/01Q	EUR	1.400.000	1.404.000,00	1.553.174,00	0,10
BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	500.000	372.500,00	461.897,50	0,03
BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 23-29 14/09A	EUR	500.000	500.000,00	553.255,00	0,03
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	EUR	300.000	299.460,00	312.219,00	0,02
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	EUR	900.000	898.335,00	931.203,00	0,06
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	EUR	2.300.000	2.290.455,00	2.326.450,00	0,14
BANCO DE CREDITO SOC FL.R 21-31 27/11A	EUR	900.000	705.057,75	873.702,00	0,05
BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	600.000	451.584,00	546.636,00	0,03
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 08/09A	EUR	4.500.000	4.490.505,00	4.598.010,00	0,28
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	EUR	800.000	696.112,80	775.420,00	0,05
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	EUR	800.000	758.992,00	790.568,00	0,05
BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	EUR	10.000.000	9.947.200,00	10.554.100,00	0,65
BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-XX 18/04Q	EUR	1.200.000	1.200.832,50	1.307.820,00	0,08
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	USD	200.000	184.246,89	198.618,71	0,01
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	USD	800.000	736.987,56	818.577,91	0,05
BANCO SANTANDER ALL FL.R 24-34 22/04A	EUR	5.900.000	5.884.601,00	6.046.143,00	0,37
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01Q	EUR	1.600.000	1.428.253,22	1.502.480,00	0,09
BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	200.000	199.478,00	210.836,00	0,01
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	EUR	1.600.000	1.600.000,00	1.739.088,00	0,11
BBVA FL.R 24-36 08/02A	EUR	500.000	499.015,00	506.020,00	0,03
BBVA SA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	1.800.000	1.733.513,21	1.803.168,00	0,11
BFCM FL.R 17-27 26/05A	EUR	400.000	319.284,00	362.108,70	0,02
CAIXABANK SA FL.R 24-99 31/12Q	EUR	600.000	600.000,00	626.466,00	0,04
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	800.000	749.077,06	767.704,00	0,05
CAIXABANK SA FL.R 20-XX 09/01Q	EUR	400.000	378.595,50	394.308,00	0,02
CAIXABANK SA FL.R 21-XX 14/12Q	EUR	400.000	270.436,00	328.832,00	0,02
CAIXABANK SA FL.R 23-XX 13/03Q	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.493.086,00	0,09
IBERCAJA BANCO S.A.U FL.R 20-30 23/01A	EUR	1.500.000	1.266.136,37	1.454.040,00	0,09
IBERCAJA FL.R 23-27 07/06A	EUR	3.000.000	2.991.690,00	3.111.120,00	0,19
IBERCAJA FL.R 23-XX 25/04Q	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.483.916,00	0,09
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	EUR	3.100.000	3.095.691,00	3.151.119,00	0,19
MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	1.400.000	1.325.043,22	1.402.233,00	0,09
MAPFRE FL.R 18-48 07/09A	EUR	600.000	638.224,50	592.830,00	0,04
REDELA CORPORACION FL.R 23-XX 07/08A	EUR	500.000	498.350,00	510.965,00	0,03
UNICAJA BANCO SA E FL.R 24-34 22/06A	EUR	800.000	797.100,00	798.432,00	0,05
UNICAJA BANCO SA FL.R 19-29 13/11A13/11A	EUR	300.000	275.843,83	296.850,00	0,02
UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	600.000	455.019,43	563.874,00	0,03
UNICAJA BANCO SA FL.R 23-28 11/09A	EUR	1.000.000	1.003.840,00	1.066.770,00	0,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Finlande			122.000,00	146.062,00	0,01
CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	200.000	122.000,00	146.062,00	0,01
France			57.492.937,99	55.388.295,94	3,40
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	EUR	200.000	199.684,00	220.265,00	0,01
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1.300.000	1.292.745,24	1.295.755,50	0,08
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	400.000	412.793,45	397.614,00	0,02
BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	800.000	780.761,60	790.696,00	0,05
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1.600.000	1.602.232,35	1.589.648,00	0,10
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	EUR	2.600.000	2.589.550,00	2.722.499,00	0,17
BNP PARIBAS FL.R 23-XX 11/06S	EUR	400.000	427.800,00	430.204,00	0,03
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1.600.000	1.354.762,02	1.360.897,37	0,08
BNP PARIBAS SA FL.R 23-99 31/12S	USD	400.000	363.438,13	387.461,94	0,02
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	EUR	800.000	796.280,00	828.568,00	0,05
CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	800.000	793.736,00	802.324,00	0,05
CA ASSURANCES SA FL.R 18-48 29/01A	EUR	300.000	252.717,00	282.355,50	0,02
CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	600.000	606.118,39	598.734,00	0,04
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	700.000	654.046,49	657.380,50	0,04
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	700.000	539.402,63	569.943,54	0,03
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.580.655,00	0,10
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	1.100.000	1.044.494,00	1.083.857,50	0,07
EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	1.000.000	1.029.786,16	931.890,00	0,06
EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	200.000	200.500,00	181.030,00	0,01
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	500.000	565.989,37	499.490,00	0,03
EDF SA FL.R 14-26 22/01A	EUR	400.000	386.260,00	397.484,00	0,02
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	1.500.000	1.574.819,32	1.493.805,00	0,09
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A	EUR	1.600.000	1.564.716,72	1.404.112,00	0,09
EDF SA FL.R 22-XX 06/12A	EUR	600.000	600.000,00	652.164,00	0,04
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	300.000	315.177,34	301.353,00	0,02
GROUPE DES ASSUR FL.R 21-42 21/04A	EUR	500.000	367.400,00	412.125,00	0,03
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	800.000	754.850,36	735.616,00	0,05
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/08A	EUR	500.000	418.395,00	447.025,00	0,03
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	2.045.000	2.063.389,53	2.071.717,92	0,13
LA MONDIALE FL.R 19-XX 24/04S	EUR	600.000	546.663,52	565.368,00	0,03
LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	200.000	213.863,12	195.390,00	0,01
MACIF FL.R 14-49 06/11A	EUR	400.000	395.932,00	397.700,00	0,02
MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	1.700.000	1.260.498,98	1.439.551,50	0,09
ORANGE SA FL.R 14-26 01/10A	EUR	300.000	357.537,18	306.615,00	0,02
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	400.000	408.276,00	393.760,00	0,02
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	8.000.000	8.207.096,00	7.152.400,00	0,44
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	600.000	554.828,51	590.820,00	0,04
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	800.000	641.296,27	672.105,31	0,04
SOCIETE GENERALE FL.R 23-XX 14/05S	USD	400.000	374.006,54	395.846,85	0,02
SOCIETE GENERALE SA FL.R 18-99 06/04S	USD	1.000.000	875.780,76	841.869,84	0,05
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1.000.000	966.107,29	962.971,17	0,06
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.469.734,00	0,09
SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	EUR	1.600.000	1.602.532,00	1.795.584,00	0,11
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	1.500.000	1.474.598,11	1.490.602,50	0,09
TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	10.000.000	10.155.800,00	8.655.700,00	0,53
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	200.000	161.904,00	190.076,00	0,01
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	200.000	177.556,30	212.766,00	0,01
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	1.200.000	1.170.767,39	1.082.820,00	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	700.000	719.248,92	668.353,00	0,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX 15/02A	EUR	400.000	376.800,00	362.236,00	0,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 23-XX 22/02A	EUR	400.000	400.000,00	419.356,00	0,03
Grèce			6.971.842,94	7.504.491,50	0,46
ALPHA BANK SA FL.R 23-29 27/06A	EUR	600.000	596.922,00	651.486,00	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ALPHA SERV AND HLD FL.R 20-30 13/02A	EUR	600.000	496.128,00	589.854,00	0,04
EFG EUROBANK FL.R 22-32 06/12A	EUR	600.000	594.348,00	684.318,00	0,04
EFG EUROBANK FL.R 23-29 28/11A	EUR	400.000	400.100,00	421.832,00	0,03
EFG EUROBANK FL.R 24-34 25/04A	EUR	900.000	895.424,00	912.294,00	0,06
NATIONAL BK GREECE FL.R 23-34 03/01A	EUR	1.350.000	1.358.752,00	1.476.562,50	0,09
PIRAEUS BANK FL.R 22-27 28/01A	EUR	800.000	827.000,00	857.544,00	0,05
PIRAEUS BANK SA FL.R 23-29 05/12A	EUR	450.000	447.687,00	483.363,00	0,03
PIRAEUS FINANCIAL HO 5.5 20-30 19/02A	EUR	500.000	459.810,94	495.990,00	0,03
PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 24-34 17/04A	EUR	900.000	895.671,00	931.248,00	0,06
Hongrie			2.193.129,64	2.308.880,00	0,14
OTP BANK FL.R 22-26 04/03A	EUR	1.100.000	1.099.834,90	1.125.080,00	0,07
OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	1.200.000	1.093.294,74	1.183.800,00	0,07
Iraq			1.775.766,11	1.836.492,53	0,11
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	2.100.000	1.775.766,11	1.836.492,53	0,11
Irlande			6.556.063,67	6.828.505,32	0,42
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	485.000	457.044,76	477.077,52	0,03
AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	500.000	471.754,61	495.875,00	0,03
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	950.000	869.874,49	918.859,00	0,06
AIB GROUP PLC FL.R 20-XX 23/06S	EUR	1.500.000	1.431.138,41	1.493.250,00	0,09
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	EUR	800.000	724.400,00	766.904,00	0,05
BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05S	EUR	1.400.000	1.420.218,00	1.425.585,00	0,09
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	800.000	813.069,00	856.964,00	0,05
PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	370.000	368.564,40	393.990,80	0,02
Italie			36.477.646,27	35.290.351,49	2,16
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1.000.000	1.002.110,98	1.011.370,00	0,06
BANCA POPOLARE DI SOND FL.R 24-34 13/03A	EUR	300.000	300.000,00	303.840,00	0,02
BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	1.000.000	872.737,50	969.330,00	0,06
BANCO BPM FL.R 23-XX 24/05S	EUR	700.000	700.000,00	775.033,00	0,05
BANCO BPM SPA FL.R 21-XX 19/01S	EUR	300.000	263.782,71	303.426,00	0,02
BANCO BPM SPA FL.R 24-30 17/01A	EUR	350.000	348.379,50	360.675,00	0,02
BPER BANCA SPA FL.R 22-33 20/01A	EUR	1.450.000	1.479.411,39	1.642.442,27	0,10
CASTOR FL.R 22-29 15/02Q	EUR	500.000	476.875,00	484.000,00	0,03
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	500.000	515.795,00	495.250,00	0,03
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	10.000.000	9.885.000,00	8.274.700,00	0,51
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	350.000	350.852,00	370.268,50	0,02
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	7.200.000	7.367.302,57	6.991.200,00	0,43
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	300.000	268.101,00	278.781,00	0,02
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	1.800.000	1.869.084,43	1.882.008,00	0,12
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	600.000	497.943,60	579.822,00	0,04
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	200.000	200.000,00	199.778,00	0,01
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	800.000	800.000,00	857.472,00	0,05
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	EUR	1.200.000	1.222.500,00	1.347.588,00	0,08
INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-49 31/12A	EUR	1.100.000	1.078.709,92	1.097.503,00	0,07
MONTE PASCHI FL.R 24-29 15/03A	EUR	620.000	620.000,00	626.181,40	0,04
SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	800.000	766.835,00	799.392,00	0,05
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	EUR	600.000	567.265,00	554.874,00	0,03
UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	1.200.000	1.010.052,31	1.089.455,82	0,07
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	1.050.000	1.082.213,73	1.044.445,50	0,06
UNICREDIT SPA FL.R 19-XX 03/06S	EUR	1.600.000	1.614.066,37	1.669.952,00	0,10
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	500.000	501.450,00	479.100,00	0,03
UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	800.000	817.178,26	802.464,00	0,05
Luxembourg			197.600,00	300.640,00	0,02
CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	500.000	197.600,00	300.640,00	0,02

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Mozambique			2.078.119,53	2.229.669,04	0,14
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	USD	2.800.000	2.078.119,53	2.229.669,04	0,14
Pays-Bas			42.270.969,95	42.087.072,86	2,58
ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.400.000	2.413.604,99	2.331.096,00	0,14
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	1.300.000	1.196.523,40	1.265.225,00	0,08
ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	1.600.000	1.592.866,98	1.594.800,00	0,10
ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	600.000	498.010,80	548.550,00	0,03
AEGON NV FL.R 14-24 25/04A	EUR	450.000	462.119,84	451.246,50	0,03
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	600.000	487.829,35	454.714,01	0,03
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	1.600.000	1.575.875,89	1.595.344,00	0,10
ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	600.000	510.835,39	564.000,00	0,03
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	1.500.000	1.528.349,00	1.736.250,00	0,11
ATHORA NETHERLANDS FL.R 22-32 31/08A	EUR	400.000	385.363,56	393.400,00	0,02
ATRADIUS FINANCE BV FL.R 14-44 23/09A09A	EUR	1.000.000	1.026.790,00	1.004.830,00	0,06
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	800.000	694.029,71	738.400,00	0,05
GAS NAT FENOSA FL.R 15-24 24/04A	EUR	900.000	946.921,70	900.738,00	0,06
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	7.000.000	7.625.675,00	6.942.880,00	0,43
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	600.000	550.500,00	572.004,00	0,04
ING GROEP NV FL.R 23-XX 16/05S	USD	900.000	839.552,24	830.165,94	0,05
ING GROEP NV FL.R 24-35 12/02A	EUR	6.000.000	5.948.700,00	6.127.500,00	0,38
ING GROEP NV FL.R 24-XX 16/05S	USD	600.000	558.503,21	565.959,02	0,03
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	1.000.000	916.881,96	917.771,39	0,06
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	3.000.000	2.915.698,33	2.942.250,00	0,18
KPN 6.00 PE FL.R 22-XX 21/12	EUR	550.000	542.014,00	580.332,50	0,04
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1.600.000	1.585.356,92	1.606.400,00	0,10
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	1.250.000	1.245.687,50	1.367.187,50	0,08
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	300.000	296.397,00	299.967,00	0,02
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	350.000	377.235,33	344.330,00	0,02
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	2.700.000	2.869.595,35	2.656.665,00	0,16
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	700.000	685.846,50	660.555,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	100.000	103.159,00	93.955,00	0,01
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	700.000	591.695,00	619.675,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	500.000	500.000,00	545.950,00	0,03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	400.000	400.000,00	433.720,00	0,03
TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	EUR	400.000	399.352,00	401.212,00	0,02
Pérou			1.742.850,84	1.769.068,33	0,11
BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	2.000.000	1.742.850,84	1.769.068,33	0,11
Pologne			2.235.847,71	2.334.562,00	0,14
BANK MILLENNIUM SA FL.R 23-27 18/09A	EUR	2.180.000	2.235.847,71	2.334.562,00	0,14
Portugal			5.087.883,91	5.475.890,00	0,34
BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	1.300.000	1.115.022,41	1.279.330,00	0,08
BANCO COMERCIAL PORTU FL.R 24-99 31/12Q	EUR	800.000	800.000,00	823.848,00	0,05
COMPANHIA DE SEGUROS FL.R 21-31 04/06A	EUR	1.800.000	1.574.005,50	1.713.960,00	0,11
EDP SA FL.R 23-83 23/04A	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.257.876,00	0,08
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-24 03/04A	EUR	400.000	398.856,00	400.876,00	0,02
Royaume-Uni			26.026.022,27	26.741.280,48	1,64
BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q	EUR	900.000	712.881,00	855.279,00	0,05
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	600.000	582.237,68	558.310,93	0,03
BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	USD	800.000	626.148,82	610.920,56	0,04
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	900.000	880.471,99	834.337,62	0,05
HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	1.400.000	1.266.297,14	1.258.922,78	0,08
HSBC HOLDING SUB FL.R 17-XX 04/07S	EUR	600.000	527.034,00	565.500,00	0,03
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	2.210.000	2.158.323,60	2.179.612,50	0,13
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	400.000	423.427,55	462.155,86	0,03
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q	GBP	330.000	374.570,09	395.004,62	0,02

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/06Q	USD	600.000	562.034,56	561.787,33	0,03
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	750.000	717.524,66	748.796,25	0,05
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	1.200.000	1.167.761,72	1.305.385,58	0,08
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	900.000	933.642,89	909.540,30	0,06
PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 23-53 06/12S	GBP	400.000	458.842,29	501.749,17	0,03
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-27 16/11A	GBP	6.000.000	6.871.671,53	7.256.946,97	0,44
STANDARD CHARTERED FL.R 24-32 04/03A	EUR	4.762.000	4.762.000,00	4.812.501,01	0,30
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.550.000	1.602.555,71	1.528.687,50	0,09
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	1.450.000	1.398.597,04	1.395.842,50	0,09
Suède			3.120.579,31	3.324.140,88	0,20
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	100.000	82.000,00	92.039,00	0,01
CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	650.000	475.163,87	580.450,00	0,04
FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	300.000	245.509,61	278.952,00	0,02
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 20-XX 15/04A4A	EUR	300.000	159.490,00	201.120,00	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	400.000	218.450,00	266.772,00	0,02
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-XX 01/05A	EUR	400.000	221.275,00	244.476,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	1.200.000	1.160.551,29	1.108.278,48	0,07
SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	USD	600.000	558.139,54	552.053,40	0,03
Suisse			1.578.387,78	1.678.205,27	0,10
UBS GROUP AG FL.R 23-49 31/12S	USD	200.000	186.880,96	209.279,51	0,01
UBS GROUP AG FL.R 23-XX 13/05S	USD	200.000	186.880,96	201.160,85	0,01
UBS GROUP FL.R 21-99 31/12S	USD	1.500.000	1.204.625,86	1.267.764,91	0,08
Ukraine			1.067.502,84	1.344.012,24	0,08
UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	2.600.000	1.067.502,84	1.344.012,24	0,08
Obligations convertibles			1.965.410,44	2.042.436,80	0,13
Autriche			835.281,61	938.330,00	0,06
RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-XX 15/06S	EUR	1.000.000	835.281,61	938.330,00	0,06
Danemark			1.130.128,83	1.104.106,80	0,07
DANSKE CV FL.R 18-XX 26/06S	USD	1.200.000	1.130.128,83	1.104.106,80	0,07
Flottant			12.442.637,06	12.888.987,65	0,79
Allemagne			690.177,60	778.360,00	0,05
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX 09/04A	EUR	800.000	690.177,60	778.360,00	0,05
Autriche			779.160,44	791.200,00	0,05
RAIFFEISEN BANK FL.R 17-XX 15/12S	EUR	800.000	779.160,44	791.200,00	0,05
Irlande			502.380,00	607.098,00	0,04
BANK OF CYPRUS HLDG FL.R 21-31 23/04A	EUR	600.000	502.380,00	607.098,00	0,04
Italie			1.081.787,42	1.206.968,00	0,07
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-XX 20/06S	EUR	400.000	376.576,00	402.136,00	0,02
UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	800.000	705.211,42	804.832,00	0,05
Pays-Bas			1.686.647,60	1.725.750,00	0,11
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	EUR	1.800.000	1.686.647,60	1.725.750,00	0,11
Royaume-Uni			6.130.866,25	6.216.155,64	0,38
BANCO SANTANDER FL.R 21-XX 21/03Q	EUR	600.000	415.290,00	474.054,00	0,03
BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	GBP	900.000	1.036.116,60	1.042.483,24	0,06
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	600.000	725.932,27	720.436,65	0,04
NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-XX 20/06S	GBP	1.400.000	1.553.527,38	1.633.925,75	0,10
SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	2.400.000	2.400.000,00	2.345.256,00	0,14
Suède			861.256,54	857.977,19	0,05
SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	400.000	300.010,58	303.142,67	0,02
SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	USD	600.000	561.245,96	554.834,52	0,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Suisse			710.361,21	705.478,82	0,04
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	800.000	710.361,21	705.478,82	0,04
Autres valeurs mobilières			53.201.354,43	54.387.746,93	3,33
Actions			-	290.894,94	0,02
Royaume-Uni			-	290.894,94	0,02
MARYLAND HOLDCO LIMITED	GBP	37.500	-	290.894,94	0,02
Obligations			38.571.803,66	38.865.880,05	2,38
Allemagne			1.588.508,47	1.640.223,35	0,10
HT TROPLAST 9.375 23-28 15/07S	EUR	900.000	900.000,00	946.800,00	0,06
VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A	GBP	600.000	688.508,47	693.423,35	0,04
États-Unis			189.894,00	196.240,00	0,01
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	200.000	189.894,00	196.240,00	0,01
France			4.259.703,71	4.441.266,28	0,27
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-99 31/12Q	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.022.030,00	0,06
EUTELSAT SA 2.0000 18-25 02/10A	EUR	1.600.000	1.526.064,43	1.564.880,00	0,10
QUATRIM SASU 8.5 24-27 15/01S	EUR	2.131.444	1.733.639,28	1.854.356,28	0,11
Italie			8.323.612,34	8.238.081,25	0,51
AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	3.750.000	3.794.465,09	3.732.112,50	0,23
AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	4.750.000	4.529.147,25	4.505.968,75	0,28
Japon			3.660.546,71	3.556.952,00	0,22
NIDEC CORP 0.046 21-26 30/03A	EUR	3.800.000	3.660.546,71	3.556.952,00	0,22
Luxembourg			2.408.015,02	2.580.143,88	0,16
ISTANBUL METROPOLITAN10.5 23-28 06/12S	USD	2.600.000	2.408.015,02	2.580.143,88	0,16
Mexique			6.000.000,00	6.108.900,00	0,37
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	EUR	6.000.000	6.000.000,00	6.108.900,00	0,37
Pays-Bas			3.100.985,04	3.147.055,83	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	278.000	170.409,02	196.174,87	0,01
SIEMENS FINANCIERING 3.0 24-28 22/11A	EUR	1.700.000	1.692.010,00	1.704.794,00	0,10
SIGMA HOLDCO BV 7.875 18-26 15/05S	USD	1.400.000	1.238.566,02	1.246.086,96	0,08
Roumanie			4.694.313,00	4.736.519,00	0,29
ROMANIA 5.375 24-31 22/03A	EUR	4.700.000	4.694.313,00	4.736.519,00	0,29
Royaume-Uni			4.009.065,36	3.839.550,46	0,24
BELLIS ACQUISITION 4.5 21-26 16/02S	GBP	1.350.000	1.461.187,40	1.523.565,56	0,09
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	GBP	2.391.000	2.547.877,96	2.315.984,90	0,14
Suède			337.160,01	380.948,00	0,02
FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	400.000	337.160,01	380.948,00	0,02
Obligations à taux variables			14.629.550,77	15.230.971,94	0,93
Allemagne			1.700.431,00	1.808.310,50	0,11
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	EUR	500.000	500.095,00	556.392,50	0,03
ALLIANZ SE FL.R 24-54 26/07A	EUR	1.200.000	1.200.336,00	1.251.918,00	0,08
Autriche			896.661,00	947.961,00	0,06
BAWAG GROUP FL.R 23-34 24/02A	EUR	900.000	896.661,00	947.961,00	0,06
Danemark			550.000,00	558.250,00	0,03
JYSKE BANK DNK FL.R 24-XX 13/08S	EUR	550.000	550.000,00	558.250,00	0,03
Hongrie			5.994.900,00	6.015.000,00	0,37
OTP BANK FL.R 24-29 31/01A	EUR	6.000.000	5.994.900,00	6.015.000,00	0,37

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			851.172,27	937.760,00	0,06
PERMANENT TSB GROUP FL.R 22-XX 26/04S	EUR	800.000	851.172,27	937.760,00	0,06
Pays-Bas			2.115.815,00	2.223.478,00	0,14
ACHMEA BV FL.R 23-43 26/12A	EUR	850.000	847.586,00	947.962,50	0,06
ASR NEDERLAND NV FL.R 24-XX 31/12S	EUR	720.000	720.000,00	725.400,00	0,04
NAMETENNET HOLDING FL.R 24-XX 21/06A	EUR	550.000	548.229,00	550.115,50	0,03
Royaume-Uni			2.169.612,45	2.396.279,93	0,15
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-86 30/08A	GBP	1.900.000	2.169.612,45	2.396.279,93	0,15
Suède			350.959,05	343.932,51	0,02
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	400.000	350.959,05	343.932,51	0,02
Instruments du marché monétaire			14.775.403,04	14.774.051,21	0,91
Bons du trésor			14.775.403,04	14.774.051,21	0,91
Italie			14.775.403,04	14.774.051,21	0,91
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-05-24	EUR	15.000.000	14.775.403,04	14.774.051,21	0,91
Organismes de placement collectif			93.914.831,21	96.759.442,72	5,93
Organismes de placement collectif			93.914.831,21	96.759.442,72	5,93
France			50.038.627,68	52.202.056,90	3,20
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	228	23.418.565,68	23.474.862,90	1,44
EDR SICAV-FINANCIAL BONDS ACTION K EUR	EUR	203.100	21.627.061,00	23.372.748,00	1,43
EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	EUR	460	4.993.001,00	5.354.446,00	0,33
Luxembourg			43.876.203,53	44.557.385,82	2,73
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	EUR	146.810	16.436.095,61	19.097.044,80	1,17
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN K EUR H	EUR	78.710	8.458.381,74	8.531.376,90	0,52
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	40.021	4.200.822,83	4.221.841,03	0,26
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	147.192	14.780.903,35	12.707.123,09	0,78
Total du portefeuille-titres			1.554.561.744,10	1.558.738.455,26	95,58
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				62.011.266,94	3,80
Autres actifs/(passifs) nets				10.141.225,71	0,62
Total				1.630.890.947,91	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	17,45
Pays-Bas	9,80
Italie	8,69
Espagne	7,13
Belgique	7,00
Allemagne	6,82
Royaume-Uni	6,43
États-Unis	5,03
Luxembourg	4,85
Roumanie	3,16
Suède	1,70
Colombie	1,47
Portugal	1,27
Turquie	1,09
Irlande	0,97
Japon	0,73
Nouvelle-Zélande	0,68
Autriche	0,67
Îles Caïmans	0,67
Danemark	0,67
Hongrie	0,51
Grèce	0,50
Croatie	0,43
Ukraine	0,43
Togo	0,42
Mexique	0,38
Nigéria	0,38
Ghana	0,36
Ouzbékistan	0,30
Bermudes	0,29
Argentine	0,27
Serbie	0,27
Suisse	0,27
Maurice	0,25
Tunisie	0,24
Côte D'Ivoire	0,24
Bénin	0,23
République tchèque	0,23
Émirats Arabes Unis	0,22
Gibraltar	0,20
Égypte	0,18
Panama	0,18
Isle of Man	0,18
Canada	0,18
Angola	0,17
Équateur	0,16
Qatar	0,16
Sénégal	0,16
Pologne	0,15
Le Monténégro	0,15
Kenya	0,14
Mozambique	0,14
Liechtenstein	0,13
Slovaquie	0,13
Pérou	0,11
Iraq	0,11
Australie	0,09
Arabie Saoudite	0,08
Chili	0,08
Inde	0,06

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Liban	0,04
Afrique du Sud	0,04
Finlande	0,03
Chypre	0,03
Hong-Kong	-
Total	95,58
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,42
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	23,63
Holdings et sociétés financières	20,50
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	11,42
Organisations supranationales	6,29
Télécommunication	4,29
Transports	3,52
Energie et eau	3,29
Pétrole	3,18
Assurances	2,51
Industrie automobile	2,05
Fonds d'investissement	1,83
Internet et services d'Internet	1,82
Services divers	1,68
Sociétés immobilières	1,03
Chimie	0,96
Industrie aéronautique et spatiale	0,80
Restauration, industrie hôtelière	0,58
Tabac et alcool	0,57
Electrotechnique et électronique	0,54
Electronique et semiconducteurs	0,54
Constructions, matériaux de construction	0,52
Art graphique, maison d'édition	0,49
Service de santé publique et service social	0,47
Industrie agro-alimentaire	0,44
Institutions non classifiables / non classifiées	0,40
Distribution, commerce de détail	0,37
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,35
Textile et habillement	0,31
Construction de machines et appareils	0,30
Industries d'emballage	0,29
Articles de bureaux et ordinateurs	0,13
Industrie minière	0,12
Biotechnologie	0,11
Bien de consommation divers	0,11
Métaux et pierres précieuses	0,07
Autre	0,06
Pneus et caoutchouc	0,01
Total	95,58
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,42
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		79.172.993,61
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	72.914.751,72
<i>Prix de revient</i>		72.830.130,22
Banques à vue		2.452.176,23
Banques à vue chez le broker		352.375,77
Dépôts de garantie		1.320.000,00
A recevoir sur investissements vendus		102.178,19
A recevoir sur souscriptions		89.053,50
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	338.571,14
Intérêts à recevoir, nets		1.603.887,06
Passifs		2.853.917,34
Banques à vue		4.009,02
Appel de marge		340.000,00
A payer sur investissements achetés		333.213,58
A payer sur rachats		252.177,42
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.095.788,09
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	326.068,47
Intérêts à payer, nets		75.125,66
Frais à payer		427.535,10
Valeur nette d'inventaire		76.319.076,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		4.072.986,01
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		3.490.983,18
Intérêts reçus sur swaps		568.299,60
Intérêts bancaires		13.179,07
Autres revenus	12	524,16
Dépenses		2.592.313,26
Commissions de gestion	4	443.440,02
Commissions de performance	5	270.984,60
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	107.283,86
Commissions d'administration		34.806,43
Frais de transaction	2.11	191.767,06
Taxe d'abonnement	8	21.807,41
Intérêts payés sur découvert bancaire		17.718,35
Intérêts payés sur swaps		1.457.733,85
Frais bancaires		40.321,32
Autres dépenses		6.450,36
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.480.672,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-4.825.279,22
- contrats de change à terme	2.7	1.966.965,48
- contrats futures	2.8	-616.876,33
- swaps	2.9	86.637,14
- change	2.4	-2.052.841,49
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-3.960.721,67
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	14.819.120,54
- contrats de change à terme	2.7	-1.971.174,19
- contrats futures	2.8	769.465,01
- swaps	2.9	-271.931,26
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		9.384.758,43
Dividendes versés	10	-4.288,09
Souscriptions d'actions		36.413.648,98
Rachats d'actions		-19.107.088,81
Augmentation / (diminution) nette des actifs		26.687.030,51
Actifs nets au début de l'exercice		49.632.045,76
Actifs nets à la fin de l'exercice		76.319.076,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	USD	76.319.076,27	49.632.045,76	186.851.176,41
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		254.986,1670	312.300,3340	1.203.992,4650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,21	85,57	100,75
Classe A USD				
Nombre d'actions		13.999,0000	20.509,0000	66.901,0600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,19	93,76	106,92
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		272.261,4810	30.004,7060	32.847,9800
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,59	87,08	102,03
Classe CR USD				
Nombre d'actions		5.163,8320	3.195,8320	9.246,8320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,12	76,12	86,39
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		19.986,0000	48.111,0000	171.296,4990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,50	90,34	105,69
Classe I USD				
Nombre d'actions		66,0180	66,0180	27,8480
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,65	81,82	92,69
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		113.371,7390	110.371,7390	147.362,4620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,51	90,23	105,89
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		925,8630	925,8630	33.711,4530
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,96	77,87	96,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR (H)	312.300,3340	53.685,8640	111.000,0310	254.986,1670
Classe A USD	20.509,0000	0,0000	6.510,0000	13.999,0000
Classe CR EUR (H)	30.004,7060	265.426,2280	23.169,4530	272.261,4810
Classe CR USD	3.195,8320	1.968,0000	0,0000	5.163,8320
Classe I EUR (H)	48.111,0000	3.220,0000	31.345,0000	19.986,0000
Classe I USD	66,0180	0,0000	0,0000	66,0180
Classe K EUR (H)	110.371,7390	19.890,0000	16.890,0000	113.371,7390
Classe KD EUR (H)	925,8630	0,0000	0,0000	925,8630

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			65.159.383,32	65.176.726,04	85,40
Obligations			61.477.016,45	60.900.742,60	79,80
Angola			1.335.715,00	1.511.562,50	1,98
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	USD	1.750.000	1.335.715,00	1.511.562,50	1,98
Arabie Saoudite			1.060.620,00	1.083.375,00	1,42
SAUDI ARABIA 3.75 20-55 21/01S	USD	1.500.000	1.060.620,00	1.083.375,00	1,42
Bénin			2.329.216,39	2.349.906,96	3,08
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	1.300.000	1.190.229,16	1.189.313,13	1,56
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	1.300.000	1.138.987,23	1.160.593,83	1,52
Colombie			4.041.194,82	3.830.420,00	5,02
COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	2.300.000	1.840.142,32	1.671.295,00	2,19
ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	200.000	247.100,00	184.750,00	0,24
ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	USD	1.950.000	1.953.952,50	1.974.375,00	2,59
Côte D'Ivoire			2.669.781,14	2.439.655,34	3,20
IVORY COAST 4.875 20-32 30/01A	EUR	900.000	924.210,10	841.122,26	1,10
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	1.700.000	1.745.571,04	1.598.533,08	2,09
Égypte			1.856.754,01	1.861.540,86	2,44
EGYPT 3.875 21-26 16/02	USD	1.250.000	1.145.312,50	1.148.879,37	1,51
EGYPT 4.75 18-26 16/04A	EUR	700.000	711.441,51	712.661,49	0,93
Émirats Arabes Unis			1.764.125,00	1.775.671,20	2,33
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	USD	2.700.000	1.764.125,00	1.775.671,20	2,33
Équateur			272.550,00	299.250,00	0,39
ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	USD	600.000	272.550,00	299.250,00	0,39
États-Unis			2.918.510,00	2.971.664,70	3,89
AZUL SECURED FINANC 11.93 23-28 28/08Q	USD	1.800.000	1.798.310,00	1.848.386,70	2,42
GRAN TIERRA ENERGY 9.5 23-29 15/10S	USD	1.200.000	1.120.200,00	1.123.278,00	1,47
Ghana			3.467.445,53	3.605.520,50	4,72
GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	2.100.000	1.186.154,79	1.081.153,50	1,42
GHANA 7.875 20-35 11/02S	USD	1.100.000	421.173,08	567.033,50	0,74
GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	2.150.000	1.128.251,47	1.087.384,00	1,42
GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	1.700.000	731.866,19	869.949,50	1,14
Hong-Kong			103.250,00	82.500,00	0,11
COUNTRY GARDEN 3.8750 20-30 22/10S	USD	1.100.000	103.250,00	82.500,00	0,11
Îles Caïmans			2.191.842,00	2.300.916,00	3,01
GACI FIRST INVE 5.2500 24-34 29/01S	USD	850.000	830.314,00	840.089,00	1,10
GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S	USD	1.700.000	1.361.528,00	1.460.827,00	1,91
Kenya			1.158.736,11	1.378.196,62	1,81
KENIA 9.7500 24-31 16/02S	USD	250.000	243.175,00	256.946,62	0,34
KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	1.300.000	915.561,11	1.121.250,00	1,47
Liban			379.750,00	418.748,00	0,55
LEBANON 6.65 15-30 26/02S	USD	6.200.000	379.750,00	418.748,00	0,55
Luxembourg			993.512,00	1.000.000,00	1,31
AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	USD	1.000.000	993.512,00	1.000.000,00	1,31
Maurice			1.471.438,00	1.538.284,35	2,02
ES AFRICAN TR DEV BK 4.125 21-28 30/06S	USD	1.760.000	1.471.438,00	1.538.284,35	2,02
Nigéria			2.853.247,50	3.031.500,00	3,97
IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S11S	USD	1.300.000	1.024.497,50	1.144.000,00	1,50
NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	2.000.000	1.828.750,00	1.887.500,00	2,47

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Ouzbékistan			2.066.250,00	2.130.708,00	2,79
IPOTEKA-BANK AT 5.5000 20-25 19/11S	USD	600.000	560.250,00	582.996,00	0,76
NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	1.600.000	1.506.000,00	1.547.712,00	2,03
Panama			2.364.420,00	2.199.698,00	2,88
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	USD	3.400.000	2.364.420,00	2.199.698,00	2,88
Pays-Bas			2.048.587,89	2.208.996,38	2,89
BOI FINANCE 7.5 22-27 16/02A	EUR	2.150.000	2.048.587,89	2.208.996,38	2,89
Qatar			1.355.355,00	1.458.622,50	1,91
QATAR 5.103 18-48 23/04S	USD	1.500.000	1.355.355,00	1.458.622,50	1,91
Roumanie			4.932.457,94	4.236.383,90	5,55
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	2.550.000	2.263.171,26	1.952.009,86	2,56
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	2.200.000	2.271.402,68	1.884.107,04	2,47
ROMANIA 5.875 24-29 30/01S	USD	400.000	397.884,00	400.267,00	0,52
Royaume-Uni			1.214.953,51	1.261.698,00	1,65
EUROPEAN BANK FOR R 20.0 24-25 19/03A	USD	1.200.000	1.214.953,51	1.261.698,00	1,65
Sénégal			1.637.748,78	1.682.285,51	2,20
SENEGAL 4.75 18-28 13/03A	EUR	1.000.000	957.738,46	975.171,77	1,28
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	EUR	900.000	680.010,32	707.113,74	0,93
Serbie			2.889.542,95	2.663.674,36	3,49
SERBIA 2.05 21-36 23/09A	EUR	3.500.000	2.889.542,95	2.663.674,36	3,49
Togo			1.397.608,10	1.453.698,18	1,90
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	1.725.000	1.397.608,10	1.453.698,18	1,90
Tunisie			1.919.573,54	2.389.283,88	3,13
BQ CENTRALE DE TUNISE 4.20 01-31 17/03S	JPY	300.000.000	1.139.916,58	1.195.567,49	1,57
CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	1.300.000	779.656,96	1.193.716,39	1,56
Turquie			3.916.464,60	4.103.973,71	5,38
TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	1.030.000	622.272,59	725.768,90	0,95
TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	1.000.000	845.000,00	860.930,00	1,13
TURKEY GOV INTL BOND 5.875 24-3021/05U	EUR	700.000	752.158,95	758.287,81	0,99
TURKIYE VAKIFLAR BANKA 9.0 23-28 12/10S	USD	1.000.000	1.000.547,06	1.052.862,00	1,38
TURKIYE VARLIK FONU 8.25 24-29 14/02S	USD	700.000	696.486,00	706.125,00	0,93
Ukraine			4.608.116,64	3.193.720,25	4,18
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	2.600.000	2.052.733,26	755.729,00	0,99
UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	8.350.000	2.555.383,38	2.437.991,25	3,19
Venezuela			258.250,00	439.287,90	0,58
VENEZUELA 11.95 11-31 05/08S - IN DEFAULT	USD	1.700.000	174.250,00	295.366,50	0,39
VENEZUELA 12.75 10-22 23/08S - IN DEFAULT	USD	840.000	84.000,00	143.921,40	0,19
Obligations à taux variables			3.682.366,87	4.275.983,44	5,60
Équateur			1.011.449,17	1.155.786,89	1,51
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	2.180.730	1.011.449,17	1.155.786,89	1,51
Mozambique			1.244.900,00	1.374.368,00	1,80
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	USD	1.600.000	1.244.900,00	1.374.368,00	1,80
Pologne			928.942,70	981.902,85	1,29
BANK MILLENNIUM SA FL.R 23-27 18/09A	EUR	850.000	928.942,70	981.902,85	1,29
Ukraine			497.075,00	763.925,70	1,00
UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	1.370.000	497.075,00	763.925,70	1,00
Autres valeurs mobilières			1.430.600,00	1.498.646,80	1,96
Obligations			1.430.600,00	1.498.646,80	1,96

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Luxembourg			1.430.600,00	1.498.646,80	1,96
ISTANBUL METROPOLITAN10.5 23-28 06/12S	USD	1.400.000	1.430.600,00	1.498.646,80	1,96
Instruments du marché monétaire			6.240.146,90	6.239.378,88	8,18
Bons du trésor			6.240.146,90	6.239.378,88	8,18
États-Unis			6.240.146,90	6.239.378,88	8,18
UNIT STAT TREA BIL ZCP 30-05-24	USD	6.300.000	6.240.146,90	6.239.378,88	8,18
Total du portefeuille-titres			72.830.130,22	72.914.751,72	95,54
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				3.780.542,98	4,95
Autres actifs/(passifs) nets				-376.218,43	-0,49
Total				76.319.076,27	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	12,07
Roumanie	5,55
Turquie	5,38
Ukraine	5,19
Colombie	5,02
Ghana	4,72
Nigéria	3,97
Serbie	3,49
Luxembourg	3,27
Côte D'Ivoire	3,20
Tunisie	3,13
Bénin	3,08
Îles Caïmans	3,01
Pays-Bas	2,89
Panama	2,88
Ouzbékistan	2,79
Égypte	2,44
Émirats Arabes Unis	2,33
Sénégal	2,20
Maurice	2,02
Angola	1,98
Équateur	1,91
Qatar	1,91
Togo	1,90
Kenya	1,81
Mozambique	1,80
Royaume-Uni	1,65
Arabie Saoudite	1,42
Pologne	1,29
Venezuela	0,58
Liban	0,55
Hong-Kong	0,11
Total	95,54
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,46
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	65,08
Banques, institutions financières	9,72
Holdings et sociétés financières	7,55
Pétrole	4,30
Organisations supranationales	3,56
Institutions non classifiables / non classifiées	2,73
Télécommunication	1,50
Autre	0,99
Sociétés immobilières	0,11
Total	95,54
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,46
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		243.147.357,32
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	236.353.809,28
<i>Prix de revient</i>		227.858.715,26
Banques à vue		2.864.516,62
Banques à vue chez le broker		1.043.286,05
A recevoir sur souscriptions		488.625,21
Dividendes à recevoir, nets		37.697,14
Intérêts à recevoir, nets		2.359.423,02
Passifs		2.422.909,06
A payer sur investissements achetés		1.048.354,01
A payer sur rachats		499.801,95
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	75.969,46
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	226.984,63
Frais à payer		571.799,01
Valeur nette d'inventaire		240.724.448,26

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		8.844.400,90
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.709.704,06
Intérêts reçus sur obligations, nets		6.094.984,94
Intérêts bancaires		39.637,03
Autres revenus	12	74,87
Dépenses		2.968.024,23
Commissions de gestion	4	1.910.079,45
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	418.213,73
Commissions d'administration		144.547,47
Frais de transaction	2.11	375.169,26
Taxe d'abonnement	8	64.767,76
Intérêts payés sur découvert bancaire		49,15
Frais bancaires		26.539,25
Autres dépenses		28.658,16
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		5.876.376,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-859.791,49
- options	2.6	-1.463.715,85
- contrats de change à terme	2.7	-7.010,31
- contrats futures	2.8	-1.907.727,11
- change	2.4	198.797,80
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.836.929,71
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	16.885.641,06
- options	2.6	558.686,59
- contrats de change à terme	2.7	-18.899,24
- contrats futures	2.8	681.657,80
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		19.944.015,92
Dividendes versés	10	-1.847.833,72
Souscriptions d'actions		25.410.133,81
Rachats d'actions		-61.610.979,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-18.104.663,56
Actifs nets au début de l'exercice		258.829.111,82
Actifs nets à la fin de l'exercice		240.724.448,26

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	240.724.448,26	258.829.111,82	301.696.205,52
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		506,0410	506,0410	272,6440
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,85	92,87	98,28
Classe A EUR				
Nombre d'actions		607.373,6710	772.784,3720	937.572,5210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,03	116,64	122,03
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		4.315,7790	4.590,1390	5.899,7510
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,72	96,48	98,76
Classe B EUR				
Nombre d'actions		70.596,4950	97.728,8490	116.976,9090
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,16	93,30	100,10
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		216,3820	216,3820	1.074,3140
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,49	93,29	98,76
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		28.508,7800	142.214,1600	173.163,9770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,39	99,00	103,19
Classe IA CHF (H)				
Nombre d'actions		53.844,9870	36.345,9870	33.168,4050
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,34	93,68	98,47
Classe IA EUR				
Nombre d'actions		92.065,6110	81.911,5170	101.935,6920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,92	124,07	128,95
Classe ID EUR				
Nombre d'actions		57.743,4410	67.356,1300	50.320,1760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,08	94,02	101,07
Classe N1 EUR				
Nombre d'actions		115.032,1040	115.032,1040	115.001,7680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,07	100,11	103,86
Classe N2 EUR				
Nombre d'actions		328.454,9810	318.742,6220	296.977,3120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,68	100,52	104,12
Classe O EUR				
Nombre d'actions		734.477,5400	760.821,5400	824.189,5400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,84	90,93	97,80
Classe R EUR				
Nombre d'actions		96.904,5130	126.048,3940	118.137,5220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,53	98,04	102,97

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF (H)	506,0410	0,0000	0,0000	506,0410
Classe A EUR	772.784,3720	68.501,3910	233.912,0920	607.373,6710
Classe A USD (H)	4.590,1390	0,0000	274,3600	4.315,7790
Classe B EUR	97.728,8490	5.374,0630	32.506,4170	70.596,4950
Classe B USD (H)	216,3820	0,0000	0,0000	216,3820
Classe CR EUR	142.214,1600	19.070,6200	132.776,0000	28.508,7800
Classe IA CHF (H)	36.345,9870	17.499,0000	0,0000	53.844,9870
Classe IA EUR	81.911,5170	23.922,0430	13.767,9490	92.065,6110
Classe ID EUR	67.356,1300	820,0000	10.432,6890	57.743,4410
Classe N1 EUR	115.032,1040	0,0000	0,0000	115.032,1040
Classe N2 EUR	318.742,6220	34.940,0640	25.227,7050	328.454,9810
Classe O EUR	760.821,5400	50.911,0000	77.255,0000	734.477,5400
Classe R EUR	126.048,3940	13.713,7660	42.857,6470	96.904,5130

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			204.517.034,22	213.213.872,77	88,57
Actions			48.887.054,10	59.349.598,62	24,65
Allemagne			3.578.718,92	5.388.339,88	2,24
ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	6.430	1.199.295,49	1.786.254,00	0,74
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	68.156	1.026.292,15	1.533.510,00	0,64
SAP AG	EUR	8.388	773.993,18	1.513.698,48	0,63
VONOVIA SE - NAMEN-AKT	EUR	20.251	579.138,10	554.877,40	0,23
Belgique			1.087.989,73	598.554,85	0,25
COFINIMMO SA	EUR	9.869	1.087.989,73	598.554,85	0,25
Danemark			417.706,51	1.804.189,70	0,75
NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	15.270	417.706,51	1.804.189,70	0,75
Espagne			2.438.653,95	2.261.180,53	0,94
CELLNEX TELECOM SA	EUR	33.817	1.303.719,25	1.108.183,09	0,46
REPSOL SA	EUR	74.676	1.134.934,70	1.152.997,44	0,48
Finlande			1.182.423,23	857.164,02	0,36
NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	18.651	782.362,82	468.140,10	0,19
STORA ENSO -R-	EUR	30.192	400.060,41	389.023,92	0,16
France			20.709.115,06	26.638.504,61	11,07
AIRBUS SE	EUR	11.125	1.124.244,92	1.899.260,00	0,79
AIR LIQUIDE SA	EUR	7.023	737.946,59	1.354.315,32	0,56
AMUNDI SA	EUR	18.648	1.046.350,61	1.186.945,20	0,49
AXA SA	EUR	58.553	1.309.538,87	2.038.522,70	0,85
BNP PARIBAS SA	EUR	10.461	662.035,89	688.961,46	0,29
BOUYGUES SA	EUR	35.849	1.130.758,34	1.356.167,67	0,56
CARREFOUR SA	EUR	87.374	1.359.549,37	1.387.062,25	0,58
COFACE SA	EUR	67.569	796.422,90	989.885,85	0,41
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	11.870	390.640,32	853.809,10	0,35
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	56.772	700.272,66	784.361,95	0,33
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	9.320	796.357,11	1.290.820,00	0,54
GETLINK ACT	EUR	50.779	639.649,29	801.292,62	0,33
ICADE SA	EUR	24.287	1.560.474,29	609.603,70	0,25
ORANGE SA	EUR	104.668	1.355.905,36	1.139.625,18	0,47
PERNOD RICARD SA	EUR	4.693	640.093,87	703.715,35	0,29
SANOFI	EUR	19.335	1.486.476,33	1.758.711,60	0,73
SPIE SA	EUR	40.619	684.045,31	1.414.353,58	0,59
THALES SA	EUR	8.598	743.497,80	1.358.913,90	0,56
TOTALENERGIES SE	EUR	23.432	1.052.564,98	1.487.229,04	0,62
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	59.374	1.155.586,11	1.788.938,62	0,74
VINCI SA	EUR	14.702	1.336.704,14	1.746.009,52	0,73
Italie			5.262.341,23	6.178.670,54	2,57
ENEL SPA - AZ NOM	EUR	233.110	1.274.586,13	1.426.400,09	0,59
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	53.642	510.993,70	564.850,26	0,23
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	294.410	711.918,34	990.100,83	0,41
SNAM SPA - AZ NOM	EUR	332.910	1.436.274,99	1.456.814,16	0,61
TERNA SPA	EUR	227.220	1.328.568,07	1.740.505,20	0,72
Norvège			1.421.456,23	948.237,85	0,39
EQUINOR ASA	NOK	38.792	1.421.456,23	948.237,85	0,39
Pays-Bas			4.911.081,49	6.413.581,21	2,66
ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	26.716	1.087.165,96	1.212.639,24	0,50
EURONEXT NV	EUR	10.271	636.876,08	905.902,20	0,38
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	51.270	1.101.989,22	1.421.204,40	0,59
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	385.470	1.061.390,53	1.336.039,02	0,56

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ROYAL PHILIPS NV	EUR	34.796	543.462,48	647.414,38	0,27
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	33.797	480.197,22	890.381,97	0,37
Royaume-Uni			2.648.431,03	2.357.254,07	0,98
GSK REG SHS	GBP	43.302	931.513,74	865.381,57	0,36
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	11.866	809.358,89	626.228,34	0,26
UNILEVER	EUR	18.608	907.558,40	865.644,16	0,36
Suisse			5.229.136,72	5.903.921,36	2,45
NESTLE SA	CHF	14.720	1.199.444,08	1.444.837,42	0,60
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	13.647	1.062.233,26	1.213.534,31	0,50
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	3.900	1.024.491,32	927.340,02	0,39
SWISSCOM SHS NOM	CHF	2.036	1.059.914,60	1.105.122,59	0,46
SWISS RE - REG SHS	CHF	10.103	883.053,46	1.213.087,02	0,50
Obligations			91.084.236,09	90.139.141,80	37,44
Allemagne			9.927.303,11	9.723.934,40	4,04
ADLER PELZER HOLDING 9.5 23-27 01/04S	EUR	500.000	450.995,00	510.155,00	0,21
CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	EUR	550.000	550.000,00	583.049,50	0,24
CT INVESTMENT 6.375 24-30 15/04S	EUR	600.000	600.000,00	605.715,00	0,25
DEUTSCHE LUFTHANSA 3.75 21-28 11/02A	EUR	1.000.000	1.027.455,00	998.995,00	0,41
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	1.500.000	1.499.490,00	1.473.532,50	0,61
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.130.000	1.158.914,11	1.123.592,90	0,47
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	800.000	802.872,00	787.712,00	0,33
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	500.000	498.634,00	486.875,00	0,20
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	300.000	300.000,00	263.977,50	0,11
PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	400.000	410.203,00	301.524,00	0,13
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	800.000	816.576,00	820.900,00	0,34
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625 24-31 15/01S	EUR	200.000	198.576,00	202.046,00	0,08
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	200.000	198.556,00	190.577,00	0,08
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1.400.000	1.415.032,00	1.375.283,00	0,57
Australie			501.950,00	525.572,50	0,22
SYDNEY AIRPORT FINAN 4.375 23-33 03/05A	EUR	500.000	501.950,00	525.572,50	0,22
Autriche			249.480,00	248.650,00	0,10
AMS-OSRAM AG 10.5 23-29 30/03S	EUR	250.000	249.480,00	248.650,00	0,10
Belgique			837.185,00	872.687,50	0,36
LONZA FINANCE INTL N 3.875 23-33 25/05A	EUR	500.000	498.955,00	512.865,00	0,21
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	EUR	500.000	338.230,00	359.822,50	0,15
Canada			597.690,00	615.978,00	0,26
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	EUR	600.000	597.690,00	615.978,00	0,26
Danemark			1.590.392,86	1.592.315,00	0,66
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	EUR	500.000	508.392,86	512.675,00	0,21
TDC NET A 6.5 23-31 01/06A	EUR	1.000.000	1.082.000,00	1.079.640,00	0,45
Espagne			2.547.245,00	2.539.199,50	1,05
BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	600.000	597.343,20	584.796,00	0,24
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	500.000	464.240,00	481.032,50	0,20
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	300.000	295.572,00	291.450,00	0,12
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	200.000	190.790,57	185.085,00	0,08
EDP SERVICIOS FINANC 3.50 24-30 16/07A	EUR	200.000	198.946,00	199.908,00	0,08
NH HOTEL GROUP SA 4 21-26 02/07S	EUR	800.000	800.353,23	796.928,00	0,33
États-Unis			13.484.015,87	13.186.064,00	5,48
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	900.000	895.995,00	803.668,50	0,33
ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	200.000	184.500,00	170.468,00	0,07
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	500.000	487.685,00	471.427,50	0,20
ATT INC 1.8 18-26 05/09A	EUR	600.000	648.120,00	578.775,00	0,24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	800.000	809.570,00	781.016,00	0,32
BOOKING HOLDINGS 4.25 22-29 15/05A	EUR	450.000	448.744,50	469.908,00	0,20
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04S	EUR	400.000	400.000,00	377.744,00	0,16
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 19-26 15/06S	EUR	2.070.000	2.114.800,00	2.053.543,50	0,85
IQVIA INC 2.25 21-29 15/03S	EUR	600.000	556.824,00	542.856,00	0,23
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	1.000.000	1.025.900,30	986.510,00	0,41
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	600.000	595.938,00	578.562,00	0,24
MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	500.000	408.025,00	439.285,00	0,18
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	EUR	500.000	457.630,00	474.605,00	0,20
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1.000.000	1.001.540,89	1.010.095,00	0,42
NEW YORK LIFE GLOBAL 3.45 24-31 30/01A	EUR	900.000	898.290,00	907.276,50	0,38
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	400.000	402.818,18	398.444,00	0,17
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	EUR	500.000	496.370,00	510.342,50	0,21
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	500.000	498.745,00	445.225,00	0,18
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	EUR	500.000	446.670,00	447.652,50	0,19
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	500.000	440.500,00	457.960,00	0,19
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	300.000	265.350,00	260.700,00	0,11
Finlande			1.508.804,71	1.412.968,50	0,59
NESTE 3.875 23-29 16/03A	EUR	300.000	298.818,00	306.496,50	0,13
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	1.000.000	1.011.564,71	942.860,00	0,39
STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	200.000	198.422,00	163.612,00	0,07
France			19.628.624,91	19.597.979,00	8,14
ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1.600.000	1.646.561,00	1.546.160,00	0,64
ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/09U	EUR	500.000	491.900,00	490.157,50	0,20
AXA SA FL.R 24-XX 16/01S	EUR	600.000	600.000,00	627.138,00	0,26
BFCM 5.125 23-33 13/01A	EUR	300.000	299.424,00	319.801,50	0,13
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	300.000	258.186,00	277.953,00	0,12
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	500.000	480.655,00	500.885,00	0,21
BPCE 0.625 20-25 28/04A	EUR	500.000	465.455,00	484.157,50	0,20
BPCE SA 4.5 23-33 13/01A	EUR	400.000	398.864,00	420.742,00	0,17
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	500.000	384.700,00	442.367,50	0,18
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	500.000	434.900,00	459.205,00	0,19
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	300.000	302.250,00	299.818,50	0,12
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	150.000	150.000,00	146.464,50	0,06
FAURECIA SE 3.75 20-28 15/06S	EUR	300.000	300.000,00	291.832,50	0,12
FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	1.000.000	889.360,00	915.775,00	0,38
FNAC DARTY 6.0 24-29 01/04S	EUR	700.000	700.000,00	724.839,50	0,30
FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	1.100.000	1.121.000,00	1.038.488,00	0,43
GOLDSTORY SASU 6.7500 24-30 01/02S	EUR	400.000	400.000,00	408.876,00	0,17
HOLDING D INFRASTRU 0.6250 21-28 16/09A	EUR	500.000	380.250,00	439.687,50	0,18
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	500.000	501.455,00	524.220,00	0,22
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.050.000	1.047.519,06	1.042.870,50	0,43
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	450.000	470.510,18	447.417,00	0,19
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	500.000	479.980,00	479.557,50	0,20
ILIAD SA 5.375 22-27 14/06A	EUR	300.000	300.000,00	306.271,50	0,13
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	EUR	700.000	691.383,00	727.653,50	0,30
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	EUR	500.000	450.915,00	467.625,00	0,19
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	250.000	250.000,00	244.095,00	0,10
LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	500.000	500.000,00	496.125,00	0,21
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	EUR	500.000	500.000,00	521.910,00	0,22
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	100.000	100.862,67	95.900,00	0,04
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	500.000	506.830,00	487.462,50	0,20
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	550.000	550.000,00	540.716,00	0,22
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	600.000	597.696,00	530.310,00	0,22
SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	500.000	519.030,00	498.755,00	0,21
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	300.000	298.710,00	292.335,00	0,12
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	600.000	595.434,00	551.412,00	0,23

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	EUR	500.000	498.935,00	518.022,50	0,22
VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A11A	EUR	500.000	465.860,00	437.142,50	0,18
VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	600.000	600.000,00	553.830,00	0,23
Irlande			1.278.825,40	1.238.822,80	0,51
BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	200.000	204.480,00	198.024,00	0,08
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	580.000	576.015,40	524.383,80	0,22
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	EUR	500.000	498.330,00	516.415,00	0,21
Isle of Man			506.606,00	490.395,00	0,20
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	500.000	506.606,00	490.395,00	0,20
Italie			11.460.132,50	11.390.151,90	4,73
ASSICURAZ GENERALI 5.399 23-33 20/04A	EUR	200.000	200.000,00	214.627,00	0,09
AUTOSTRADA 2 20-28 08/03A	EUR	1.000.000	868.180,00	929.570,00	0,39
AUTOSTRADA 4.75 23-31 24/01A	EUR	500.000	500.044,00	522.137,50	0,22
BPER BANCA -49 31/12S	EUR	300.000	300.000,00	316.137,00	0,13
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	400.000	400.000,00	374.748,00	0,16
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	500.000	495.070,00	545.365,00	0,23
HERA S.P.A. 0.25 20-30 03/12A	EUR	800.000	792.304,00	648.744,00	0,27
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	900.000	905.052,60	853.407,00	0,35
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	EUR	750.000	753.000,00	774.150,00	0,32
ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	EUR	500.000	505.625,00	529.660,00	0,22
REKEEP SPA 7.25 21-26 01/02S	EUR	500.000	455.000,00	451.505,00	0,19
SNAM SPA 0.75 20-30 17/06A	EUR	500.000	499.280,00	426.075,00	0,18
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1.500.000	1.503.405,00	1.588.867,50	0,66
TERNA RETE ELETTRICA 3.50 24-31 17/01A	EUR	600.000	596.310,00	600.579,00	0,25
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	730.000	727.247,90	592.891,40	0,25
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	500.000	524.375,00	465.360,00	0,19
WEBUILD SPA 7 23-28 27/09A	EUR	1.450.000	1.435.239,00	1.556.328,50	0,65
Japon			470.045,00	489.567,50	0,20
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	500.000	470.045,00	489.567,50	0,20
Liechtenstein			462.600,00	496.520,00	0,21
SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	500.000	462.600,00	496.520,00	0,21
Luxembourg			3.567.893,73	3.507.360,50	1,46
CNH IND FIN EUROPE 1.625 19-29 03/07A	EUR	650.000	643.019,00	593.300,50	0,25
EPHIOS SUBCO S.A R.L. 7.875 23-31 31/01S	EUR	650.000	654.476,87	684.196,50	0,28
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	EUR	500.000	454.560,00	470.457,50	0,20
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1.300.000	1.318.162,86	1.279.616,00	0,53
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	500.000	497.675,00	479.790,00	0,20
Pays-Bas			14.331.195,89	14.112.651,70	5,86
ABN AMRO BANK NV 3.8750 24-32 15/01A	EUR	500.000	495.895,00	506.985,00	0,21
AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	450.000	447.286,50	406.635,75	0,17
ASR NEDERLAND NV 3.625 23-28 12/12A	EUR	150.000	149.401,50	150.450,00	0,06
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1.25 20-27 06/10A	EUR	800.000	798.080,00	737.240,00	0,31
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	500.000	463.310,00	474.632,50	0,20
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	EUR	400.000	398.908,00	401.222,00	0,17
ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	500.000	490.029,50	474.102,50	0,20
EXOR NV 3.75 24-33 14/02A	EUR	450.000	447.169,50	452.270,25	0,19
KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	EUR	180.000	178.992,00	172.685,70	0,07
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	400.000	400.000,00	388.652,00	0,16
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	1.100.000	1.100.400,00	1.078.016,50	0,45
Q-PARK HOLDING I B.V. 5.125 24-29 01/03S	EUR	800.000	800.000,00	811.048,00	0,34
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.375 20-27 08/09A	EUR	100.000	99.361,00	90.911,00	0,04
SAIPEM FIN INTL BV 3.375 20-26 15/07A	EUR	600.000	545.250,00	591.870,00	0,25
SARTORIUS FINANCE 4.3750 23-29 14/09A	EUR	300.000	299.502,00	311.302,50	0,13
SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	500.000	471.875,00	475.500,00	0,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SUMMER BIDCO B.V. 10.0 24-29 15/02S	EUR	400.000	400.000,00	406.966,00	0,17
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	1.900.000	1.835.160,21	1.829.700,00	0,76
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	EUR	500.000	497.625,00	496.615,00	0,21
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1.000.000	1.013.117,35	951.960,00	0,40
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	1.250.000	1.188.700,00	1.178.437,50	0,49
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	400.000	395.993,33	376.354,00	0,16
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	500.000	439.900,00	479.577,50	0,20
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	600.000	600.000,00	513.930,00	0,21
ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	400.000	375.240,00	355.588,00	0,15
Portugal			299.232,00	289.455,00	0,12
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	300.000	299.232,00	289.455,00	0,12
République tchèque			978.100,00	1.015.912,00	0,42
EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	500.000	399.950,00	437.425,00	0,18
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	100.000	81.250,00	92.187,00	0,04
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	500.000	496.900,00	486.300,00	0,20
Royaume-Uni			6.556.914,11	6.476.193,00	2,69
AVIS BUDGET FINANCE 7.25 23-30 31/07S	EUR	500.000	500.500,00	499.870,00	0,21
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	500.000	455.065,00	491.760,00	0,20
BARCLAYS PLC 4.5060 24-33 31/01A	EUR	300.000	300.000,00	307.585,50	0,13
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	400.000	402.249,48	376.500,00	0,16
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	EUR	400.000	398.996,00	408.264,00	0,17
HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	600.000	494.661,78	472.222,22	0,20
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	500.000	467.855,00	487.642,50	0,20
ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	500.000	498.645,00	472.865,00	0,20
OCADO GROUP PLC 3.875 21-26 08/10S	GBP	500.000	511.396,85	524.179,78	0,22
OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	500.000	464.285,00	469.735,00	0,20
PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	500.000	557.500,00	493.175,00	0,20
PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	EUR	500.000	500.000,00	524.085,00	0,22
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	600.000	607.788,00	570.051,00	0,24
TESCO CORP TSY SERV 0.875 19-26 29/05A	EUR	400.000	397.972,00	378.258,00	0,16
Suède			300.000,00	316.764,00	0,13
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	200.000	200.000,00	209.428,00	0,09
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	107.336,00	0,04
Obligations à taux variables			62.475.833,76	61.651.684,22	25,61
Allemagne			865.600,00	920.575,00	0,38
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	500.000	459.750,00	485.525,00	0,20
ENBW ENERGIE FL.R 21-81 31/08A	EUR	500.000	405.850,00	435.050,00	0,18
Autriche			673.700,00	692.894,00	0,29
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	EUR	200.000	200.000,00	216.844,00	0,09
OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	500.000	473.700,00	476.050,00	0,20
Belgique			3.275.306,00	3.213.890,00	1,34
AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	400.000	400.000,00	343.600,00	0,14
ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	EUR	500.000	505.000,00	515.940,00	0,21
KBC GROUPE FL.R 1.5 22-26 29/03A	EUR	1.000.000	999.210,00	977.000,00	0,41
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	EUR	600.000	598.596,00	612.150,00	0,25
KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	800.000	772.500,00	765.200,00	0,32
Danemark			415.000,00	452.450,00	0,19
ORSTED FL.R 19-00 31/12A	EUR	500.000	415.000,00	452.450,00	0,19
Espagne			10.606.668,64	10.417.231,25	4,33
ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1.000.000	1.001.720,00	965.910,00	0,40
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	EUR	300.000	299.460,00	312.219,00	0,13
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	EUR	700.000	698.705,00	724.269,00	0,30
BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	400.000	400.000,00	364.424,00	0,15

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	EUR	400.000	411.166,67	387.710,00	0,16
BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-XX 18/04Q	EUR	200.000	200.000,00	217.970,00	0,09
BANCO SANTANDER ALL FL.R 24-34 22/04A	EUR	400.000	398.956,00	409.908,00	0,17
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/03Q	EUR	200.000	193.081,00	192.046,00	0,08
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01Q	EUR	1.000.000	1.011.700,00	939.050,00	0,39
BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	400.000	398.956,00	421.672,00	0,18
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	EUR	800.000	800.000,00	869.544,00	0,36
BBVA FL.R 24-36 08/02A	EUR	300.000	299.409,00	303.612,00	0,13
BBVA SA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	1.000.000	1.037.616,67	1.001.760,00	0,42
BFCM FL.R 17-27 26/05A	EUR	1.000.000	997.970,00	905.271,75	0,38
CAIXABANK SA. FL.R 24-99 31/12Q	EUR	600.000	600.000,00	626.466,00	0,26
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	800.000	788.868,80	767.704,00	0,32
MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	700.000	770.049,50	701.116,50	0,29
REDELA CORPORATION FL.R 23-XX 07/08A	EUR	300.000	299.010,00	306.579,00	0,13
États-Unis			461.740,00	490.450,00	0,20
AT&T INC FLR 20-XX 01/05A	EUR	500.000	461.740,00	490.450,00	0,20
Finlande			706.669,09	687.666,00	0,29
NORDEA BANK ABP FL.R 17-XX 12/03A	EUR	700.000	706.669,09	687.666,00	0,29
France			18.074.099,22	17.572.659,46	7,30
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	EUR	500.000	499.210,00	550.662,50	0,23
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	EUR	300.000	300.000,00	303.411,00	0,13
ARKEMA SA FL.R 20-XX 21/01A	EUR	500.000	446.600,00	475.490,00	0,20
BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	1.000.000	999.640,00	988.370,00	0,41
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	800.000	854.381,50	794.824,00	0,33
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	EUR	500.000	422.506,00	453.207,50	0,19
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.047.115,00	0,43
BNP PARIBAS FL.R 23-XX 11/06S	EUR	200.000	213.900,00	215.102,00	0,09
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	800.000	705.685,18	679.629,63	0,28
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	400.000	398.708,00	365.980,00	0,15
CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	600.000	639.900,00	598.734,00	0,25
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	800.000	707.369,91	650.580,00	0,27
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.053.770,00	0,44
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	500.000	598.895,00	502.255,00	0,21
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	1.000.000	1.000.000,00	919.520,00	0,38
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	920.000	1.053.324,43	932.019,80	0,39
LA MONDIALE FL.R 19-XX 24/04S	EUR	200.000	201.050,00	188.456,00	0,08
MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	800.000	806.581,34	677.436,00	0,28
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	500.000	505.755,00	492.200,00	0,20
SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	800.000	882.000,00	790.292,00	0,33
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	200.000	164.176,97	167.824,08	0,07
SOCIETE GENERALE SA FL.R 18-99 06/04S	USD	700.000	640.441,52	588.599,54	0,24
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	USD	200.000	193.582,73	192.362,41	0,08
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	EUR	400.000	400.000,00	419.924,00	0,17
SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	EUR	500.000	498.320,00	561.120,00	0,23
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	800.000	872.329,50	794.988,00	0,33
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/001A	EUR	500.000	459.375,00	452.715,00	0,19
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/4A	EUR	1.000.000	809.517,14	950.380,00	0,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	500.000	500.850,00	451.175,00	0,19
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 23-XX 22/02A	EUR	300.000	300.000,00	314.517,00	0,13
Grèce			2.420.275,00	2.608.632,00	1,08
ALPHA BANK A FL.R 22-27 16/06A	EUR	100.000	99.326,00	106.546,00	0,04
ALPHA BANK SA FL.R 23-29 27/06A	EUR	400.000	397.948,00	434.324,00	0,18
ALPHA SERV AND HLD FL.R 20-30 13/02A	EUR	200.000	183.920,00	196.618,00	0,08
EFG EUROBANK FL.R 22-32 06/12A	EUR	500.000	495.290,00	570.265,00	0,24
EFG EUROBANK FL.R 24-34 25/04A	EUR	300.000	298.476,00	304.098,00	0,13
PIRAEUS BANK SA FL.R 23-29 05/12A	EUR	350.000	348.201,00	375.949,00	0,16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 24-34 17/04A	EUR	600.000	597.114,00	620.832,00	0,26
Irlande			427.000,00	407.310,00	0,17
BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05S	EUR	400.000	427.000,00	407.310,00	0,17
Italie			6.839.401,13	6.803.696,20	2,83
BANCO BPM SPA FL.R 21-XX 19/01S	EUR	200.000	197.502,00	202.284,00	0,08
BANCO BPM SPA FL.R 24-30 17/01A	EUR	400.000	398.148,00	412.200,00	0,17
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	600.000	543.420,00	594.300,00	0,25
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	500.000	417.235,00	446.015,00	0,19
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	500.000	497.320,00	485.500,00	0,20
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	500.000	528.208,33	464.635,00	0,19
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	600.000	696.500,00	627.336,00	0,26
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	250.000	250.000,00	241.592,50	0,10
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	500.000	500.000,00	499.445,00	0,21
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	800.000	800.000,00	857.472,00	0,36
TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	EUR	730.000	726.977,80	675.096,70	0,28
UNICREDIT SPA FL.R 19-XX 03/06S	EUR	400.000	427.300,00	417.488,00	0,17
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	500.000	442.990,00	479.100,00	0,20
UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	400.000	413.800,00	401.232,00	0,17
Pays-Bas			10.447.149,29	10.169.921,34	4,22
ABERTIS INFRA FIN FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.000.000	1.023.541,67	971.290,00	0,40
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	600.000	604.000,00	583.950,00	0,24
ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	500.000	509.900,00	498.375,00	0,21
ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	300.000	300.000,00	274.275,00	0,11
AEGON NV FL.R 14-24 25/04A	EUR	500.000	528.500,00	501.385,00	0,21
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	700.000	756.825,00	697.963,00	0,29
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	200.000	198.454,00	231.500,00	0,10
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	800.000	805.800,00	785.600,00	0,33
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	500.000	481.100,00	494.765,00	0,21
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	500.000	487.450,00	476.670,00	0,20
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	500.000	455.604,80	458.333,34	0,19
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	700.000	699.496,00	686.525,00	0,29
KONINKLIJKE KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	500.000	476.000,00	491.525,00	0,20
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1.200.000	1.251.379,07	1.204.800,00	0,50
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	700.000	778.400,00	690.480,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	700.000	690.698,75	688.765,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	400.000	400.000,00	433.720,00	0,18
Portugal			600.000,00	621.570,00	0,26
BANCO COMERCIAL PORTU FL.R 24-99 31/12Q	EUR	400.000	400.000,00	411.924,00	0,17
EDP SA FL.R 23-83 23/04A	EUR	200.000	200.000,00	209.646,00	0,09
Royaume-Uni			4.897.376,02	4.828.548,23	2,01
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	400.000	380.491,30	371.759,26	0,15
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	500.000	489.446,86	462.962,97	0,19
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	500.000	462.100,00	487.930,00	0,20
BRITISH TEL FL.R 24-54 03/10A	EUR	450.000	447.516,00	452.812,50	0,19
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	1.000.000	1.024.342,00	986.250,00	0,41
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	600.000	595.410,00	599.037,00	0,25
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	500.000	584.521,86	505.146,50	0,21
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	1.000.000	913.548,00	962.650,00	0,40
Suède			1.765.849,37	1.764.190,74	0,73
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	400.000	352.058,22	363.425,93	0,15
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	600.000	561.960,33	553.472,22	0,23
SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	USD	400.000	372.300,82	367.592,59	0,15
VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	500.000	479.530,00	479.700,00	0,20
Obligations convertibles			381.000,00	399.072,00	0,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Espagne			381.000,00	399.072,00	0,17
BANKINTER SA FL.R 20-XX 17/10Q	EUR	400.000	381.000,00	399.072,00	0,17
Flottant			1.688.910,27	1.674.376,13	0,70
Royaume-Uni			1.513.944,75	1.498.218,72	0,62
NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-XX 20/06S	GBP	300.000	338.944,75	350.020,47	0,15
SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1.175.000	1.175.000,00	1.148.198,25	0,48
Suisse			174.965,52	176.157,41	0,07
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	200.000	174.965,52	176.157,41	0,07
Autres valeurs mobilières			6.283.469,90	6.485.700,01	2,69
Obligations			3.224.827,00	3.292.627,00	1,37
Allemagne			600.000,00	631.200,00	0,26
HT TROPLAST 9.375 23-28 15/07S	EUR	600.000	600.000,00	631.200,00	0,26
États-Unis			432.725,00	455.872,50	0,19
MASTERCARD INC 1.00 22-29 22/02A	EUR	500.000	432.725,00	455.872,50	0,19
France			1.795.698,00	1.860.568,50	0,77
BANQUE FEDERATIVE 3.75 24-34 03/02A	EUR	300.000	297.798,00	304.213,50	0,13
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-99 31/12Q	EUR	500.000	500.000,00	511.015,00	0,21
SUEZ SA 4.625 22-28 03/11A	EUR	1.000.000	997.900,00	1.045.340,00	0,43
Luxembourg			396.404,00	344.986,00	0,14
TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A	EUR	400.000	396.404,00	344.986,00	0,14
Obligations à taux variables			3.058.642,90	3.193.073,01	1,33
Allemagne			1.100.263,00	1.182.351,50	0,49
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	EUR	500.000	500.095,00	556.392,50	0,23
ALLIANZ SE FL.R 24-54 26/07A	EUR	600.000	600.168,00	625.959,00	0,26
Autriche			697.403,00	737.303,00	0,31
BAWAG GROUP FL.R 23-34 24/02A	EUR	700.000	697.403,00	737.303,00	0,31
Danemark			400.000,00	406.000,00	0,17
JYSKE BANK DNK FL.R 24-XX 13/08S	EUR	400.000	400.000,00	406.000,00	0,17
Pays-Bas			520.000,00	523.900,00	0,22
ASR NEDERLAND NV FL.R 24-XX 31/12S	EUR	520.000	520.000,00	523.900,00	0,22
Suède			340.976,90	343.518,51	0,14
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	400.000	340.976,90	343.518,51	0,14
Organismes de placement collectif			17.058.211,14	16.654.236,50	6,92
Organismes de placement collectif			17.058.211,14	16.654.236,50	6,92
France			10.167.642,39	10.826.961,50	4,50
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	12	1.233.963,48	1.235.519,10	0,51
EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	EUR	824	8.933.678,91	9.591.442,40	3,98
Luxembourg			6.890.568,75	5.827.275,00	2,42
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	67.500	6.890.568,75	5.827.275,00	2,42
Total du portefeuille-titres			227.858.715,26	236.353.809,28	98,18

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	3.907.802,67	1,62
Autres actifs/(passifs) nets	462.836,31	0,19
Total	240.724.448,26	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	31,78
Pays-Bas	12,97
Italie	10,12
Allemagne	7,41
Espagne	6,49
Royaume-Uni	6,30
États-Unis	5,87
Luxembourg	4,02
Suisse	2,52
Belgique	1,95
Danemark	1,77
Finlande	1,23
Grèce	1,08
Suède	1,01
Autriche	0,70
Irlande	0,68
République tchèque	0,42
Norvège	0,39
Portugal	0,38
Canada	0,26
Australie	0,22
Liechtenstein	0,21
Isle of Man	0,20
Japon	0,20
Total	98,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,03
Holdings et sociétés financières	18,10
Télécommunication	7,46
Assurances	7,25
Energie et eau	6,71
Fonds d'investissement	3,98
Pétrole	3,32
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,25
Sociétés immobilières	2,93
Internet et services d'Internet	2,78
Constructions, matériaux de construction	2,42
Services divers	2,23
Transports	2,17
Industrie automobile	1,52
Distribution, commerce de détail	1,46
Industrie agro-alimentaire	1,38
Industrie aéronautique et spatiale	1,35
Chimie	1,28
Restauration, industrie hôtelière	1,20
Tabac et alcool	1,00
Bien de consommation divers	0,72
Industries d'emballage	0,65
Art graphique, maison d'édition	0,65
Electronique et semiconducteurs	0,57
Textile et habillement	0,41
Construction de machines et appareils	0,35
Electrotechnique et électronique	0,34
Papier et bois	0,23
Service de santé publique et service social	0,23
Institutions non classifiables / non classifiées	0,21
Total	98,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		55.507.844,35
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	55.309.908,62
<i>Prix de revient</i>		56.632.720,49
Banques à vue		91.715,87
A recevoir sur souscriptions		65.179,38
Dividendes à recevoir, nets		41.040,48
Passifs		470.349,07
A payer sur rachats		207.941,74
Frais à payer		262.407,33
Valeur nette d'inventaire		55.037.495,28

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.057.163,44
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.057.161,92
Intérêts bancaires		1,52
Dépenses		1.383.421,01
Commissions de gestion	4	955.257,97
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	197.633,59
Commissions d'administration		49.637,48
Frais légaux		46.836,92
Frais de transaction	2.11	94.965,33
Taxe d'abonnement	8	26.210,16
Intérêts payés sur découvert bancaire		737,53
Frais bancaires		1.331,65
Autres dépenses		10.810,38
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		673.742,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	210.276,38
- change	2.4	-106.738,17
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		777.280,64
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.120.088,37
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.897.369,01
Dividendes versés	10	-558,66
Souscriptions d'actions		1.754.817,13
Rachats d'actions		-16.414.804,47
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-11.763.176,99
Actifs nets au début de l'exercice		66.800.672,27
Actifs nets à la fin de l'exercice		55.037.495,28

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	55.037.495,28	66.800.672,27	84.287.653,55
Classe A EUR				
Nombre d'actions		259.732,9680	351.229,3240	410.020,4309
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	157,26	149,64	147,88
Classe A USD				
Nombre d'actions		326,1360	493,6440	444,3954
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,10	127,41	128,97
Classe B EUR				
Nombre d'actions		47,0010	1.803,7550	2.013,7552
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,94	121,80	120,69
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		4.546,1470	6.511,6420	7.570,5920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,74	94,67	93,29
Classe I EUR				
Nombre d'actions		54.799,0710	55.411,6790	65.354,7380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	203,32	191,57	187,36
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	93,9980	69,6710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	129,31	128,16
Classe K EUR				
Nombre d'actions		693,0220	693,0220	40.399,7020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	202,83	191,30	187,41
Classe N EUR				
Nombre d'actions		-	-	266,5470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	120,77
Classe O EUR				
Nombre d'actions		-	41,0000	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,47	101,24
Classe R EUR				
Nombre d'actions		10.906,9680	12.228,2970	13.346,1646
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	220,35	210,52	208,86
Classe R USD				
Nombre d'actions		66,5000	99,0000	67,5000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,62	106,30	108,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	351.229,3240	9.656,8440	101.153,2000	259.732,9680
Classe A USD	493,6440	0,0000	167,5080	326,1360
Classe B EUR	1.803,7550	0,0000	1.756,7540	47,0010
Classe CR EUR	6.511,6420	3,0610	1.968,5560	4.546,1470
Classe I EUR	55.411,6790	1.480,0000	2.092,6080	54.799,0710
Classe J EUR	93,9980	0,0000	93,9980	0,0000
Classe K EUR	693,0220	0,0000	0,0000	693,0220
Classe O EUR	41,0000	0,0000	41,0000	0,0000
Classe R EUR	12.228,2970	12,6300	1.333,9590	10.906,9680
Classe R USD	99,0000	0,0000	32,5000	66,5000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			56.118.284,79	54.795.108,99	99,56
Actions			56.118.284,79	54.795.108,99	99,56
Allemagne			8.056.111,16	7.069.729,26	12,85
AIXTRON AG	EUR	33.190	550.884,42	813.155,00	1,48
COVESTRO AG	EUR	47.415	3.517.047,30	2.402.992,20	4,37
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	126.350	2.182.992,66	2.842.875,00	5,17
PUMA AG	EUR	24.053	1.805.186,78	1.010.707,06	1,84
Espagne			1.408.952,48	1.909.879,02	3,47
BANKINTER SA - REG SHS	EUR	281.610	1.408.952,48	1.909.879,02	3,47
Finlande			1.668.285,31	1.887.265,95	3,43
STORA ENSO -R-	EUR	146.470	1.668.285,31	1.887.265,95	3,43
France			11.236.753,28	12.142.724,86	22,06
ARKEMA SA	EUR	14.612	837.442,26	1.425.254,48	2,59
BOUYGUES SA	EUR	56.575	1.970.219,14	2.140.232,25	3,89
CARREFOUR SA	EUR	136.746	2.968.963,23	2.170.842,75	3,94
LEGRAND SA	EUR	2.864	201.004,20	281.302,08	0,51
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	1	184,10	438,65	0,00
SANOFI	EUR	29.957	2.377.414,62	2.724.888,72	4,95
SOCIETE GENERALE SA	EUR	36.993	1.392.270,58	917.796,33	1,67
SPIE SA	EUR	71.280	1.489.255,15	2.481.969,60	4,51
Italie			6.419.015,61	6.693.232,98	12,16
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	98.100	1.516.305,19	2.301.426,00	4,18
BANCO BPM SPA - REGISTERED	EUR	448.770	1.123.262,34	2.768.013,36	5,03
NEXI SPA - REG SHS	EUR	117.230	1.654.382,04	688.609,02	1,25
SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	82.980	2.125.066,04	935.184,60	1,70
Pays-Bas			9.853.605,75	10.450.168,59	18,99
AKZO NOBEL NV	EUR	18.150	1.205.709,89	1.255.617,00	2,28
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	843.900	2.730.016,50	2.924.957,40	5,31
ROYAL PHILIPS NV	EUR	52.013	1.142.039,36	967.753,88	1,76
SIGNIFY NV - REG SHS	EUR	72.527	2.381.581,60	2.072.821,66	3,77
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	91.770	1.465.679,67	2.415.845,25	4,39
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	109.740	928.578,73	813.173,40	1,48
Portugal			1.977.779,38	1.620.348,50	2,94
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	EUR	448.850	1.977.779,38	1.620.348,50	2,94
Royaume-Uni			13.146.787,84	10.435.993,55	18,96
BURBERRY GROUP PLC	GBP	77.515	1.249.594,39	1.099.780,05	2,00
INFORMA PLC	GBP	255.220	1.629.571,09	2.481.301,41	4,51
ITV PLC	GBP	1.265.700	4.196.960,04	1.094.043,28	1,99
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29.961	2.088.900,55	1.581.192,26	2,87
SHELL PLC	EUR	42.751	842.812,88	1.323.357,21	2,40
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	133.670	1.958.690,94	1.550.349,99	2,82
SSE PLC	GBP	67.669	1.180.257,95	1.305.969,35	2,37
Suède			2.350.993,98	2.585.766,28	4,70
HEXAGON -B-	SEK	130.730	1.178.971,83	1.434.316,85	2,61
SANDVIK AB - REG SHS	SEK	55.940	1.172.022,15	1.151.449,43	2,09
Organismes de placement collectif			514.435,70	514.799,63	0,94
Organismes de placement collectif			514.435,70	514.799,63	0,94
France			514.435,70	514.799,63	0,94
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	5	514.435,70	514.799,63	0,94
Total du portefeuille-titres			56.632.720,49	55.309.908,62	100,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Portefeuille-titres au 31/03/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	91.715,87	0,17
Autres actifs/(passifs) nets	-364.129,21	-0,66
Total	55.037.495,28	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	23,00
Pays-Bas	18,99
Royaume-Uni	18,96
Allemagne	12,84
Italie	12,16
Suède	4,70
Espagne	3,47
Finlande	3,43
Portugal	2,94
Total	100,49
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,49
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Télécommunication	12,47
Banques, institutions financières	10,17
Chimie	9,24
Textile et habillement	5,53
Holdings et sociétés financières	5,44
Energie et eau	5,32
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,95
Construction de machines et appareils	4,70
Art graphique, maison d'édition	4,51
Industrie automobile	4,39
Electrotechnique et électronique	4,28
Assurances	4,18
Distribution, commerce de détail	3,94
Constructions, matériaux de construction	3,89
Papier et bois	3,43
Electronique et semiconducteurs	3,23
Bien de consommation divers	2,87
Service de santé publique et service social	2,82
Internet et services d'Internet	2,73
Pétrole	2,40
Total	100,49
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,49
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		50.720.133,38
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	49.675.337,68
<i>Prix de revient</i>		42.407.708,37
Banques à vue		856.119,72
A recevoir sur souscriptions		16.269,18
Dividendes à recevoir, nets		172.406,80
Passifs		539.616,90
A payer sur rachats		267.686,96
Frais à payer		270.181,38
Autres passifs		1.748,56
Valeur nette d'inventaire		50.180.516,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.294.206,53
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.294.206,53
Dépenses		1.893.430,44
Commissions de gestion	4	1.000.370,32
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	221.274,48
Commissions d'administration		56.782,03
Frais de transaction	2.11	568.660,33
Taxe d'abonnement	8	28.252,49
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.724,77
Frais bancaires		10.519,55
Autres dépenses		2.846,47
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-599.223,91
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.488.658,78
- change	2.4	-859.989,33
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-2.947.872,02
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.946.315,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		998.443,48
Dividendes versés	10	-2.801,40
Souscriptions d'actions		4.090.104,49
Rachats d'actions		-34.176.971,91
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-29.091.225,34
Actifs nets au début de l'exercice		79.271.741,82
Actifs nets à la fin de l'exercice		50.180.516,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	50.180.516,48	79.271.741,82	128.157.246,70
Classe A EUR				
Nombre d'actions		255.921,8490	394.423,3400	538.448,5280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	165,02	160,50	186,13
Classe A USD				
Nombre d'actions		11.909,8930	21.723,3850	23.371,1250
Valeur nette d'inventaire par action	USD	116,21	113,70	135,03
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.800,5000	1.656,0890	1.738,2550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,43	112,27	130,20
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		17.267,4230	33.873,0960	83.500,5320
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,95	87,70	100,84
Classe CR USD				
Nombre d'actions		253,2310	207,1010	259,1230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,60	100,51	118,36
Classe I EUR				
Nombre d'actions		23.980,0630	48.973,7410	40.488,1210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,18	131,44	150,18
Classe I USD				
Nombre d'actions		12.729,0350	35.778,3220	81.095,5310
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,06	105,12	123,00
Classe J EUR				
Nombre d'actions		610,0000	2.560,0000	6.770,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,48	126,76	145,80
Classe K EUR				
Nombre d'actions		29,5170	29,5170	11,0150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	165,41	158,60	181,33
Classe N EUR				
Nombre d'actions		23,5000	23,5000	81,4340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,47	127,24	145,48
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.594,8950	2.241,2160	2.589,7990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,16	121,24	141,16
Classe R USD				
Nombre d'actions		29,2880	189,9930	157,4930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,47	90,76	108,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	394.423,3400	22.289,5410	160.791,0320	255.921,8490
Classe A USD	21.723,3850	314,0000	10.127,4920	11.909,8930
Classe B EUR	1.656,0890	156,1230	11,7120	1.800,5000
Classe CR EUR	33.873,0960	1.062,5770	17.668,2500	17.267,4230
Classe CR USD	207,1010	99,5180	53,3880	253,2310
Classe I EUR	48.973,7410	3.778,3820	28.772,0600	23.980,0630
Classe I USD	35.778,3220	100,0000	23.149,2870	12.729,0350
Classe J EUR	2.560,0000	0,0000	1.950,0000	610,0000
Classe K EUR	29,5170	0,0000	0,0000	29,5170
Classe N EUR	23,5000	0,0000	0,0000	23,5000
Classe R EUR	2.241,2160	135,8990	782,2200	1.594,8950
Classe R USD	189,9930	0,0000	160,7050	29,2880

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			42.407.708,37	49.675.337,68	98,99
Actions			42.407.708,37	49.675.337,68	98,99
Afrique du Sud			1.167.304,83	1.098.798,55	2,19
FIRSTRAND LTD	ZAR	164.058	526.880,45	495.194,66	0,99
STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	66.640	640.424,38	603.603,89	1,20
Bermudes			1.232.505,50	1.438.586,20	2,87
CREDICORP	USD	9.170	1.232.505,50	1.438.586,20	2,87
Brésil			2.819.479,12	3.016.236,29	6,01
ANIMA	BRL	515.700	347.968,28	467.430,63	0,93
BANCO BRADESCO PREF.	BRL	102.200	334.792,22	269.584,17	0,54
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	BRL	72.710	562.674,47	560.859,60	1,12
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	258.700	192.997,49	177.060,67	0,35
NATURA CO HLDG - REG SHS	BRL	313.980	914.716,20	1.038.468,81	2,07
WEG SA	BRL	71.160	466.330,46	502.832,41	1,00
Chili			1.040.263,95	1.002.631,26	2,00
BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	25.968	440.975,77	476.801,33	0,95
SOQUIMICH-B-NON-CUM PFD-SADR REPR 1 SHS	USD	11.552	599.288,18	525.829,93	1,05
Chine			5.618.434,28	5.497.816,85	10,96
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO -A- REG SHS	CNY	45.320	1.164.128,52	1.104.078,61	2,20
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	4.597	992.637,57	1.002.892,94	2,00
MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	37.950	624.188,09	434.609,67	0,87
NETEASE INC - REG SHS	HKD	49.490	866.396,31	953.200,16	1,90
PINDUODUO	USD	2.640	224.419,14	284.166,67	0,57
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H- TRIP COM GROUP LTD	HKD	179.870	879.225,69	703.302,97	1,40
	USD	24.990	867.438,96	1.015.565,83	2,02
Corée du Sud			5.234.629,29	6.851.659,27	13,65
CFD SK HYNIX INC	KRW	14.510	1.079.589,92	1.826.287,01	3,64
HYUNDAI MOTOR CO LTD - REG SHS	KRW	5.630	808.450,91	902.224,97	1,80
LG CHEM LTD - REG SHS	KRW	1.230	534.226,03	371.381,41	0,74
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	66.200	2.812.362,43	3.751.765,88	7,48
États-Unis			824.753,90	1.009.373,30	2,01
MERCADOLIBRE	USD	721	824.753,90	1.009.373,30	2,01
Îles Caïmans			4.586.048,41	3.467.571,14	6,91
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	130.530	1.793.885,43	1.084.848,06	2,16
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	49.870	1.952.966,94	1.792.418,38	3,57
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	393.500	839.196,04	590.304,70	1,18
Inde			8.441.016,64	10.848.538,44	21,62
HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	61.530	1.067.397,98	989.060,05	1,97
HINDUSTAN UNILEVER	INR	9.100	280.760,96	228.761,07	0,46
ICICI BANK	INR	113.362	1.011.394,22	1.375.954,34	2,74
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	INR	57.440	1.019.979,92	955.295,90	1,90
MAHINDRA and MAHINDRA LTD - REG SHS	INR	42.470	644.069,17	905.911,81	1,81
ONE 97 COMMUNICATIONS LIMITED	INR	50.800	365.906,23	227.085,07	0,45
POWER GRID INDIA	INR	81.600	244.699,80	250.847,80	0,50
RELIANCE INDUSTRIES LTD - DEMATERIALIZED	INR	44.360	1.115.539,66	1.463.503,20	2,92
SIEMENS DEMATERIALIZED	INR	28.300	958.414,70	1.688.438,76	3,36
TVS MOTOR - DEMATERIALIZED	INR	29.680	717.432,66	709.043,80	1,41
ZOMATO LIMITED - REG SHS - 144A/REGS	INR	1.016.314	1.015.421,34	2.054.636,64	4,09

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Indonésie			807.007,84	1.136.360,23	2,26
BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	1.931.350	807.007,84	1.136.360,23	2,26
Luxembourg			612.671,81	724.893,67	1,44
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	207.000	612.671,81	724.893,67	1,44
Mexique			3.364.722,92	4.352.689,84	8,67
ALSEA SA DE CV	MXN	267.400	672.977,55	1.221.148,76	2,43
GENTERA	MXN	255.900	367.432,41	405.556,92	0,81
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	155.980	1.218.408,27	1.532.473,20	3,05
GRUPO TRAXION	MXN	384.600	715.182,94	661.585,27	1,32
VESTA	MXN	147.200	390.721,75	531.925,69	1,06
Pays-Bas			627.275,27	-	0,00
YANDEX N.V.	USD	10.970	627.275,27	-	0,00
Taïwan			4.621.541,80	8.018.135,77	15,98
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	34.130	275.867,86	457.189,69	0,91
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	214.250	2.052.583,83	4.828.780,15	9,62
CHROMA ATE	TWD	123.800	891.130,17	913.355,76	1,82
GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	73.000	480.538,39	459.368,56	0,92
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	39.320	921.421,55	1.359.441,61	2,71
Thaïlande			1.410.052,81	1.212.046,87	2,42
AIRPORT OF THAILAND PUB CO -F-	THB	444.500	806.982,60	736.011,19	1,47
CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN - REG SHS	THB	344.200	603.070,21	476.035,68	0,95
Total du portefeuille-titres			42.407.708,37	49.675.337,68	98,99
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				856.119,72	1,71
Autres actifs/(passifs) nets				-350.940,92	-0,70
Total				50.180.516,48	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
Inde	21,62
Taïwan	15,98
Corée du Sud	13,65
Chine	10,96
Mexique	8,67
Îles Caïmans	6,91
Brésil	6,01
Bermudes	2,87
Thaïlande	2,42
Indonésie	2,26
Afrique du Sud	2,19
États-Unis	2,01
Chili	2,00
Luxembourg	1,44
Pays-Bas	-
Total	98,99
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,01
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Electronique et semiconducteurs	20,74
Banques, institutions financières	16,58
Internet et services d'Internet	12,42
Electrotechnique et électronique	7,89
Industrie automobile	6,19
Chimie	4,70
Restauration, industrie hôtelière	4,46
Industrie agro-alimentaire	4,09
Construction de machines et appareils	3,20
Holdings et sociétés financières	2,88
Transports	2,23
Tabac et alcool	2,00
Assurances	1,75
Energie et eau	1,62
Industrie aéronautique et spatiale	1,47
Textile et habillement	1,44
Sociétés immobilières	1,06
Distribution, commerce de détail	0,95
Service de santé publique et service social	0,93
Articles de bureaux et ordinateurs	0,91
Services divers	0,57
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,46
Télécommunication	0,45
Total	98,99
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,01
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		354.405.729,17
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	346.844.278,61
<i>Prix de revient</i>		316.921.994,26
Banques à vue		5.741.597,89
Dépôts de garantie		370.000,00
A recevoir sur souscriptions		1.154.587,68
Dividendes à recevoir, nets		295.264,99
Passifs		6.155.481,46
A payer sur investissements achetés		2.569.680,96
A payer sur rachats		1.561.633,73
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	535.156,68
Frais à payer		1.489.010,09
Valeur nette d'inventaire		348.250.247,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.710.298,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.682.133,87
Intérêts bancaires		9.073,72
Autres revenus	12	19.090,91
Dépenses		8.585.785,44
Commissions de gestion	4	5.094.151,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.076.338,53
Commissions d'administration		347.399,05
Frais de transaction	2.11	1.831.908,94
Taxe d'abonnement	8	136.411,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		30.692,34
Frais bancaires		29.737,43
Autres dépenses		39.146,74
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-2.875.486,94
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	19.872.289,63
- contrats de change à terme	2.7	2.155.607,79
- change	2.4	-1.612.980,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		17.539.429,66
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	53.613.407,43
- contrats de change à terme	2.7	-1.865.560,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		69.287.276,39
Dividendes versés	10	-130,51
Souscriptions d'actions		104.109.375,73
Rachats d'actions		-224.600.821,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-51.204.299,39
Actifs nets au début de l'exercice		399.454.547,10
Actifs nets à la fin de l'exercice		348.250.247,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	348.250.247,71	399.454.547,10	420.941.778,35
Classe A EUR				
Nombre d'actions		541.977,0730	716.157,8430	686.471,4070
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	357,39	289,07	297,37
Classe A EUR (HE)				
Nombre d'actions		199.444,5380	424.455,5410	389.855,4830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	204,34	170,03	186,33
Classe A USD				
Nombre d'actions		54.964,7920	75.414,6200	70.557,3520
Valeur nette d'inventaire par action	USD	333,39	271,27	285,79
Classe B EUR				
Nombre d'actions		14.002,4920	19.549,8750	23.451,3220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	313,69	253,72	261,01
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		30.385,6220	42.346,4540	46.344,6030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	178,41	143,94	147,70
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		6.130,5530	7.252,2780	6.175,0230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	163,44	132,65	139,41
Classe I EUR				
Nombre d'actions		58.303,9860	122.705,2470	141.632,4030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	462,83	370,67	377,57
Classe I EUR (HE)				
Nombre d'actions		4.489,6570	15.919,9920	42.305,8780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	211,48	174,34	188,80
Classe I USD				
Nombre d'actions		18.444,2700	70.048,6410	78.143,6350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	347,57	280,02	292,11
Classe J EUR				
Nombre d'actions		30,0000	30,0000	28.700,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	346,59	279,79	283,99
Classe J EUR (HE)				
Nombre d'actions		125,4780	125,4780	96,9780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,62	106,17	115,49
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7,4000	7,4000	7.195,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	569,85	456,71	465,65
Classe N EUR				
Nombre d'actions		336,9450	4.959,8450	14.854,5120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	202,96	162,19	164,88
Classe N EUR (HE)				
Nombre d'actions		25.348,3650	87.087,1060	95.130,2850
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,13	111,09	120,32
Classe N USD				
Nombre d'actions		16,7000	16,7000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	244,68	196,67	204,42
Classe O EUR				
Nombre d'actions		37,7590	37,7590	15,2590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,26	131,84	134,54

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Classe P EUR				
Nombre d'actions		329.329,0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,95	-	-
Classe R EUR				
Nombre d'actions		14.596,6410	24.535,7740	11.576,5940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	488,76	396,90	409,96
Classe R USD				
Nombre d'actions		1.733,7210	1.770,7740	848,6590
Valeur nette d'inventaire par action	USD	251,15	205,17	217,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	716.157,8430	87.766,6020	261.947,3720	541.977,0730
Classe A EUR (HE)	424.455,5410	30.968,6470	255.979,6500	199.444,5380
Classe A USD	75.414,6200	9.871,3510	30.321,1790	54.964,7920
Classe B EUR	19.549,8750	634,0180	6.181,4010	14.002,4920
Classe CR EUR	42.346,4540	12.967,2270	24.928,0590	30.385,6220
Classe CR EUR (HE)	28.818,8100	396,4760	29.215,2860	0,0000
Classe CR USD	7.252,2780	3.020,5990	4.142,3240	6.130,5530
Classe I EUR	122.705,2470	51.600,5820	116.001,8430	58.303,9860
Classe I EUR (HE)	15.919,9920	16.863,1760	28.293,5110	4.489,6570
Classe I USD	70.048,6410	15.439,0000	67.043,3710	18.444,2700
Classe J EUR	30,0000	0,0000	0,0000	30,0000
Classe J EUR (HE)	125,4780	0,0000	0,0000	125,4780
Classe K EUR	7,4000	0,0000	0,0000	7,4000
Classe N EUR	4.959,8450	0,0000	4.622,9000	336,9450
Classe N EUR (HE)	87.087,1060	0,0000	61.738,7410	25.348,3650
Classe N USD	16,7000	0,0000	0,0000	16,7000
Classe O EUR	37,7590	0,0000	0,0000	37,7590
Classe P EUR	0,0000	338.329,0000	9.000,0000	329.329,0000
Classe R EUR	24.535,7740	1.763,1440	11.702,2770	14.596,6410
Classe R USD	1.770,7740	183,8290	220,8820	1.733,7210

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			299.982.262,26	329.784.088,80	94,70
Actions			299.982.262,26	329.784.088,80	94,70
Bermudes			9.891.878,38	11.846.481,48	3,40
VALARIS PLC	USD	170.000	9.891.878,38	11.846.481,48	3,40
Canada			10.207.731,15	11.838.522,07	3,40
CENTERRA GOLD INC	CAD	950.000	4.772.248,52	5.200.136,85	1,49
LUNDIN MINING (SEK)	CAD	700.000	5.435.482,63	6.638.385,22	1,91
États-Unis			262.128.185,86	289.386.029,70	83,10
ALLSTATE CORP	USD	35.000	4.118.329,24	5.606.805,56	1,61
AMERICAN INTL	USD	100.000	4.531.798,59	7.237.962,96	2,08
AT&T INC	USD	400.000	8.570.161,00	6.518.518,52	1,87
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	200.000	5.213.631,80	6.203.703,70	1,78
BANK OF AMERICA CORP	USD	500.000	13.885.748,95	17.555.555,56	5,04
BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	220.000	8.455.186,83	8.706.296,30	2,50
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.450.000	7.879.128,30	8.874.537,04	2,55
CHART INDUSTRIES INC	USD	50.000	5.802.146,26	7.625.925,93	2,19
CITIGROUP INC	USD	210.000	10.780.275,91	12.296.666,67	3,53
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	255.000	3.822.007,46	5.369.166,67	1,54
CONOCOPHILLIPS CO	USD	75.000	5.370.820,03	8.838.888,89	2,54
COTY INC -A-	USD	770.000	6.810.287,12	8.527.037,04	2,45
CVS HEALTH	USD	210.010	16.284.435,34	15.509.627,41	4,45
DELTA AIR LINES	USD	120.000	4.475.683,67	5.318.888,89	1,53
DENTSPLY SIRONA INC	USD	220.000	6.770.414,27	6.760.925,93	1,94
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	700.000	8.191.095,67	8.840.740,74	2,54
FIFTH THIRD BANCORP	USD	150.000	4.850.960,73	5.168.055,56	1,48
GENERAL MOTORS CO - REG SHS	USD	180.000	7.201.015,13	7.558.333,33	2,17
HALLIBURTON	USD	180.000	5.503.154,84	6.570.000,00	1,89
KENVUE INC	USD	420.000	8.975.344,83	8.345.555,56	2,40
MASTEC INC	USD	80.000	3.667.722,38	6.907.407,41	1,98
MATTEL	USD	210.000	3.683.631,42	3.851.944,44	1,11
METLIFE INC - REG SHS	USD	80.000	3.600.915,52	5.489.629,63	1,58
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	75.000	6.775.376,61	9.089.583,33	2,61
MOSAIC	USD	240.000	8.140.769,92	7.213.333,33	2,07
NETAPP	USD	65.000	4.496.650,95	6.317.638,89	1,81
NOV - REGISTERED SHS	USD	800.000	14.205.393,35	14.459.259,26	4,15
O-I GLASS - REGISTERED SHS	USD	330.215	4.692.857,32	5.072.469,31	1,46
PATTERSON-UTI ENERGY	USD	450.000	5.624.733,55	4.975.000,00	1,43
PFIZER INC	USD	580.000	19.943.869,72	14.902.777,78	4,28
PULTEGROUP	USD	65.000	3.747.152,79	7.259.537,04	2,08
SEALED AIR	USD	150.000	4.971.336,36	5.166.666,67	1,48
UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	130.000	3.228.841,78	4.393.518,52	1,26
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	400.000	16.075.833,17	15.540.740,74	4,46
VIATRIS INC - REG SHS	USD	380.000	4.113.041,53	4.201.111,11	1,21
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	400.246	4.229.454,75	3.235.321,83	0,93
WHIRLPOOL CORP	USD	35.000	3.438.978,77	3.876.898,15	1,11
Irlande			17.754.466,87	16.713.055,55	4,80
MEDTRONIC HLD	USD	100.000	7.801.693,77	8.069.444,44	2,32
PERRIGO COMPANY PLC	USD	290.000	9.952.773,10	8.643.611,11	2,48
Organismes de placement collectif			16.939.732,00	17.060.189,81	4,90
Organismes de placement collectif			16.939.732,00	17.060.189,81	4,90
Luxembourg			16.939.732,00	17.060.189,81	4,90
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	15.500	16.939.732,00	17.060.189,81	4,90

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Total du portefeuille-titres			316.921.994,26	346.844.278,61	99,60
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				6.111.597,89	1,75
Autres actifs/(passifs) nets				-4.705.628,79	-1,35
Total				348.250.247,71	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	83,10
Luxembourg	4,90
Irlande	4,80
Bermudes	3,40
Canada	3,40
Total	99,60
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,40
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	24,03
Pétrole	17,73
Banques, institutions financières	10,06
Télécommunication	8,53
Assurances	5,26
Fonds d'investissement	4,90
Divers biens d'investissement	2,61
Service de santé publique et service social	2,55
Bien de consommation divers	2,22
Construction de machines et appareils	2,19
Industrie automobile	2,17
Constructions, matériaux de construction	2,08
Chimie	2,07
Electrotechnique et électronique	1,98
Métaux non ferreux	1,91
Articles de bureaux et ordinateurs	1,81
Industrie minière	1,54
Transports	1,53
Métaux et pierres précieuses	1,49
Industries d'emballage	1,48
Holdings et sociétés financières	1,46
Total	99,60
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,40
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		555.657.725,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	543.452.252,35
<i>Prix de revient</i>		505.625.699,06
Banques à vue		8.186.522,53
A recevoir sur investissements vendus		3.254.042,99
A recevoir sur souscriptions		431.321,19
Dividendes à recevoir, nets		333.586,25
Passifs		4.299.839,61
A payer sur rachats		1.818.409,94
Frais à payer		2.481.429,67
Valeur nette d'inventaire		551.357.885,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		6.191.557,55
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		6.191.557,55
Dépenses		12.089.075,28
Commissions de gestion	4	8.008.921,83
Commissions de performance	5	28.304,02
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.673.652,44
Commissions d'administration		409.341,75
Frais de transaction	2.11	1.627.640,84
Taxe d'abonnement	8	228.110,18
Intérêts payés sur découvert bancaire		21.878,20
Frais bancaires		29.216,78
Autres dépenses		62.009,24
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-5.897.517,73
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	28.852.064,43
- contrats de change à terme	2.7	285.665,83
- change	2.4	2.536.104,56
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		25.776.317,09
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.983.626,63
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		20.792.690,46
Souscriptions d'actions		166.623.232,49
Rachats d'actions		-125.145.261,26
Augmentation / (diminution) nette des actifs		62.270.661,69
Actifs nets au début de l'exercice		489.087.224,01
Actifs nets à la fin de l'exercice		551.357.885,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	551.357.885,70	489.087.224,01	557.293.556,92
Classe A EUR				
Nombre d'actions		299.440,0400	288.408,0400	279.093,7580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.440,23	1.381,91	1.404,86
Classe A USD				
Nombre d'actions		21.458,1440	24.077,0050	25.966,8780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	310,10	299,32	311,63
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		47.120,7440	47.778,3270	596.680,4130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	179,10	170,45	171,79
Classe CR USD				
Nombre d'actions		783,9980	1.046,9980	1.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,74	99,21	102,41
Classe I EUR				
Nombre d'actions		89.744,0060	109.091,0920	82.798,5100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	535,53	508,87	512,21
Classe I USD				
Nombre d'actions		31.571,0000	28.371,3350	27.740,5610
Valeur nette d'inventaire par action	USD	166,69	159,33	164,24
Classe K EUR				
Nombre d'actions		128,1760	130,2160	3.903,4790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	473,20	450,05	453,47
Classe N EUR				
Nombre d'actions		320.132,1060	97.007,1750	38.207,5500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	160,94	152,14	152,39
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.945,5540	2.612,2130	2.718,9010
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	464,24	447,22	456,47

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	288.408,0400	74.264,3430	63.232,3430	299.440,0400
Classe A USD	24.077,0050	732,8610	3.351,7220	21.458,1440
Classe CR EUR	47.778,3270	21.128,4450	21.786,0280	47.120,7440
Classe CR USD	1.046,9980	737,0000	1.000,0000	783,9980
Classe I EUR	109.091,0920	27.079,7580	46.426,8440	89.744,0060
Classe I USD	28.371,3350	15.674,0000	12.474,3350	31.571,0000
Classe K EUR	130,2160	0,0000	2,0400	128,1760
Classe N EUR	97.007,1750	263.924,9310	40.800,0000	320.132,1060
Classe R EUR	2.612,2130	131,3600	798,0190	1.945,5540

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			489.087.216,40	526.839.196,66	95,55
Actions			489.087.216,40	526.839.196,66	95,55
Allemagne			31.421.775,48	29.862.595,36	5,42
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	USD	38.560	5.943.890,12	3.293.666,67	0,60
EVOTEC SE	EUR	470.547	7.801.353,40	6.808.815,09	1,23
SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	348.380	17.676.531,96	19.760.113,60	3,58
Belgique			18.301.504,86	24.139.544,00	4,38
UCB	EUR	211.010	18.301.504,86	24.139.544,00	4,38
Chine			7.880.800,51	4.704.170,93	0,85
SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	8.148.000	7.880.800,51	4.704.170,93	0,85
Danemark			20.083.321,78	31.748.491,75	5,76
GENMAB AS	DKK	37.801	8.931.634,21	10.561.373,37	1,92
NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	179.320	11.151.687,57	21.187.118,38	3,84
États-Unis			280.715.495,60	319.708.524,17	57,99
ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	USD	79.630	5.788.397,13	8.380.320,19	1,52
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	65.050	10.800.123,44	9.001.594,91	1,63
BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	495.790	24.802.248,19	19.620.430,19	3,56
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	59.680	15.201.329,87	11.915.554,07	2,16
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	183.980	14.875.264,81	14.878.530,74	2,70
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	179.600	7.045.529,68	11.389.633,33	2,07
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	186.300	10.617.654,43	9.354.675,00	1,70
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.923.800	8.099.917,33	11.774.368,52	2,14
CVS HEALTH	USD	375.680	23.833.822,92	27.744.663,70	5,03
DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	USD	205.680	7.270.435,50	3.907.920,00	0,71
DENTSPLY SIRONA INC	USD	445.200	13.057.609,87	13.681.655,56	2,48
ELEVANCE HEALTH	USD	29.600	8.268.184,45	14.211.837,04	2,58
ELI LILLY & CO	USD	29.150	5.225.969,85	20.997.716,67	3,81
EXACT SCIENCES CORP	USD	200.000	11.280.538,75	12.788.888,89	2,32
GILEAD SCIENCES INC	USD	214.400	16.978.182,31	14.541.481,48	2,64
IQVIA HOLDINGS INC	USD	72.900	14.730.396,26	17.070.075,00	3,10
MERCK and CO INC - REG SHS	USD	106.380	6.570.630,32	12.997.075,00	2,36
MODERNA INC	USD	66.950	6.080.391,26	6.605.733,33	1,20
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	USD	1.660.500	13.843.912,37	5.765.625,00	1,05
PFIZER INC	USD	1.062.000	34.588.090,39	27.287.500,00	4,95
RADNET INC	USD	111.900	2.543.003,08	5.041.716,67	0,91
SHOCKWAVE MED --- REGISTERED SHS	USD	20.690	3.689.950,60	6.238.226,57	1,13
THERMO FISHER SCIENT	USD	30.350	7.158.355,40	16.333.077,31	2,96
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	39.690	8.365.557,39	18.180.225,00	3,30
Îles Caïmans			27.070.692,35	17.688.939,92	3,21
BEIGENE LTD ADR	USD	92.890	16.102.167,82	13.450.988,06	2,44
WUXI BIOLOGICS	HKD	2.505.000	10.968.524,53	4.237.951,86	0,77
Irlande			16.382.579,25	16.857.069,44	3,06
MEDTRONIC HLD	USD	208.900	16.382.579,25	16.857.069,44	3,06
Pays-Bas			10.088.451,67	9.231.903,11	1,67
QIAGEN N.V.	EUR	232.923	10.088.451,67	9.231.903,11	1,67
Royaume-Uni			27.427.483,33	24.206.110,54	4,39
ASTRAZENECA PLC	GBP	163.040	15.787.015,53	20.363.075,27	3,69
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	GBP	2.704.200	11.640.467,80	3.843.035,27	0,70
Suisse			49.715.111,57	48.691.847,44	8,83
LONZA GROUP (CHF)	CHF	28.996	16.127.136,00	16.173.970,29	2,93
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	237.200	19.109.890,23	21.092.572,60	3,83

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	48.050	14.478.085,34	11.425.304,55	2,07
Organismes de placement collectif			16.538.482,66	16.613.055,69	3,01
Organismes de placement collectif			16.538.482,66	16.613.055,69	3,01
France			274.278,83	281.501,08	0,05
EDR MONECOURT C	EUR	2.170	274.278,83	281.501,08	0,05
Luxembourg			16.264.203,83	16.331.554,61	2,96
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	14.838	16.264.203,83	16.331.554,61	2,96
Total du portefeuille-titres			505.625.699,06	543.452.252,35	98,57
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				8.186.522,53	1,48
Autres actifs/(passifs) nets				-280.889,18	-0,05
Total				551.357.885,70	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	57,99
Suisse	8,83
Danemark	5,76
Allemagne	5,42
Royaume-Uni	4,39
Belgique	4,38
Îles Caïmans	3,21
Irlande	3,06
Luxembourg	2,96
Pays-Bas	1,67
Chine	0,85
France	0,05
Total	98,57
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,43
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	61,37
Biotechnologie	19,36
Service de santé publique et service social	8,93
Electronique et semiconducteurs	2,96
Fonds d'investissement	2,96
Chimie	2,94
Holdings et sociétés financières	0,05
Total	98,57
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,43
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		25.898.174,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	25.451.902,82
<i>Prix de revient</i>		19.809.008,73
Banques à vue		414.023,45
A recevoir sur souscriptions		14.011,58
Dividendes à recevoir, nets		18.236,46
Passifs		391.350,36
Banques à vue		196.659,56
A payer sur rachats		91.687,47
Frais à payer		103.003,33
Valeur nette d'inventaire		25.506.823,95

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		488.826,66
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		459.464,02
Autres revenus	12	29.362,64
Dépenses		533.918,79
Commissions de gestion	4	326.733,61
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	88.031,32
Commissions d'administration		32.546,11
Frais de transaction	2.11	56.210,89
Taxe d'abonnement	8	13.485,65
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.155,28
Autres dépenses		14.755,93
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-45.092,13
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.236.393,80
- change	2.4	144.295,29
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.335.596,96
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.560.910,74
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.896.507,70
Souscriptions d'actions		2.057.531,46
Rachats d'actions		-9.538.350,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.584.311,71
Actifs nets au début de l'exercice		28.091.135,66
Actifs nets à la fin de l'exercice		25.506.823,95

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	25.506.823,95	28.091.135,66	37.861.936,08
Classe A EUR				
Nombre d'actions		97.239,4820	127.791,6940	137.700,5740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	250,04	207,90	221,31
Classe A USD				
Nombre d'actions		413,1710	1.411,3000	3.961,3010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,41	164,27	179,06
Classe B EUR				
Nombre d'actions		750,0000	1.244,3190	1.244,3190
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	180,55	150,11	159,66
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.284,5100	3.454,9680	3.790,2450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,59	108,03	114,32
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0750	0,2630	178,2280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	28.679,60	23.675,82	24.971,84
Classe K EUR				
Nombre d'actions		-	-	454,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	355,35
Classe K GBP				
Nombre d'actions		-	42,0130	5.160,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	108,43	110,29
Classe N EUR				
Nombre d'actions		24,7300	24,7300	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,03	125,43	132,15
Classe R EUR				
Nombre d'actions		3.300,6740	3.598,3260	3.812,0960
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	244,99	204,51	218,40

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	127.791,6940	9.289,6140	39.841,8260	97.239,4820
Classe A USD	1.411,3000	0,0000	998,1290	413,1710
Classe B EUR	1.244,3190	0,0000	494,3190	750,0000
Classe CR EUR	3.454,9680	0,0000	2.170,4580	1.284,5100
Classe I EUR	0,2630	0,0000	0,1880	0,0750
Classe K GBP	42,0130	0,0000	42,0130	0,0000
Classe N EUR	24,7300	0,0000	0,0000	24,7300
Classe R EUR	3.598,3260	11,7710	309,4230	3.300,6740

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			19.809.008,73	25.451.902,82	99,78
Actions			19.809.008,73	25.451.902,82	99,78
Allemagne					
SAP AG	EUR	2.794	312.550,04	504.205,24	1,98
Bermudes					
VALARIS PLC	USD	5.458	297.164,20	380.341,74	1,49
Canada					
LUNDIN MINING (SEK)	CAD	46.480	336.464,15	440.788,78	1,73
Espagne					
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	12.427	611.710,64	738.660,88	2,90
États-Unis					
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6.195	560.280,76	623.859,44	2,45
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	2.831	280.744,69	655.428,93	2,57
AT&T INC	USD	31.900	661.937,69	519.851,85	2,04
AUTODESK INC - REG SHS	USD	2.336	462.492,13	563.278,81	2,21
AUTOLIV	USD	2.719	216.089,58	303.193,68	1,19
BANK OF AMERICA CORP	USD	8.692	167.644,04	305.185,78	1,20
BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	18.838	1.159.082,24	745.496,41	2,92
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	5.247	434.969,47	424.326,83	1,66
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	5.573	390.125,89	765.977,89	3,00
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	86.760	329.885,19	531.003,33	2,08
CONOCOPHILLIPS CO	USD	3.085	134.041,68	363.572,96	1,43
CVS HEALTH	USD	10.359	630.060,07	765.031,33	3,00
EXACT SCIENCES CORP	USD	2.488	165.272,77	159.093,78	0,62
FLYWIRE CORP	USD	15.120	313.328,07	347.340,00	1,36
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3.763	558.644,13	465.706,09	1,83
GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	7.271	589.687,34	785.739,27	3,08
JACOBS SOLUTIONS IN	USD	2.909	317.803,43	414.074,60	1,62
LAZARD LTD-CL A	USD	11.053	298.979,05	428.508,44	1,68
MODERNA INC	USD	2.195	210.656,28	216.573,33	0,85
NETAPP	USD	5.836	228.659,52	567.226,78	2,22
NEXTERA ENERGY	USD	11.697	751.762,79	692.180,81	2,71
RADNET INC	USD	7.447	137.233,95	335.528,72	1,32
REGAL REYNOLD CORPORATION	USD	780	124.450,62	130.072,22	0,51
SLB	USD	24.828	528.881,25	1.260.021,00	4,94
STERICYCLE INC	USD	10.429	527.091,35	509.379,40	2,00
SYSCO CORP - REG SHS	USD	11.522	589.447,28	866.070,33	3,40
TERADYNE INC	USD	6.231	515.230,49	650.966,42	2,55
VECTRUS INC	USD	3.050	124.672,95	131.912,50	0,52
VISA INC -A- REG SHS	USD	3.121	525.617,68	806.489,52	3,16
France					
AIRBUS SE	EUR	4.532	301.653,46	773.703,04	3,03
AMUNDI SA	EUR	5.500	305.529,57	350.075,00	1,37
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	47.705	448.755,34	659.092,28	2,58
ESKER SA	EUR	2.172	276.477,85	404.643,60	1,59
MICHELIN (CGDE)	EUR	16.420	397.353,59	583.238,40	2,29
THALES SA	EUR	3.029	237.440,63	478.733,45	1,88
VINCI SA	EUR	5.792	490.047,13	687.857,92	2,70
Hong-Kong					
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	154.400	433.411,74	205.682,78	0,81
Inde					
MAKEMYTRIP	USD	6.524	162.653,70	429.194,63	1,68

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			923.874,92	821.469,44	3,22
MEDTRONIC HLD	USD	10.180	923.874,92	821.469,44	3,22
Israël			462.721,70	736.222,67	2,89
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	4.848	462.721,70	736.222,67	2,89
Italie			457.171,96	529.823,83	2,08
FINECOBANK	EUR	38.158	457.171,96	529.823,83	2,08
Japon			369.159,45	276.520,53	1,08
FANUC CORPORATION - REG SHS	JPY	10.800	369.159,45	276.520,53	1,08
Royaume-Uni			284.579,56	316.271,80	1,24
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	47.240	284.579,56	316.271,80	1,24
Singapour			408.478,13	444.014,96	1,74
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	255.800	408.478,13	444.014,96	1,74
Suisse			357.038,59	358.271,40	1,40
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	4.029	357.038,59	358.271,40	1,40
Total du portefeuille-titres			19.809.008,73	25.451.902,82	99,78
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				217.363,89	0,85
Autres actifs/(passifs) nets				-162.442,76	-0,64
Total				25.506.823,95	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	60,11
France	15,44
Irlande	3,22
Espagne	2,89
Israël	2,89
Italie	2,08
Allemagne	1,98
Singapour	1,74
Canada	1,73
Inde	1,68
Bermudes	1,49
Suisse	1,40
Royaume-Uni	1,24
Japon	1,08
Hong-Kong	0,81
Total	99,78
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,22
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	18,68
Holdings et sociétés financières	10,85
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10,55
Pétrole	7,86
Banques, institutions financières	5,86
Services divers	5,11
Industrie aéronautique et spatiale	4,91
Constructions, matériaux de construction	4,32
Télécommunication	3,78
Service de santé publique et service social	3,40
Biotechnologie	3,13
Energie et eau	2,71
Assurances	2,57
Electronique et semiconducteurs	2,55
Pneus et caoutchouc	2,29
Articles de bureaux et ordinateurs	2,22
Service d'environnement et de recyclage	2,00
Métaux non ferreux	1,73
Restauration, industrie hôtelière	1,68
Industrie automobile	1,19
Electrotechnique et électronique	1,08
Sociétés immobilières	0,80
Construction de machines et appareils	0,51
Total	99,78
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,22
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		137.264.168,36
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	134.606.593,21
<i>Prix de revient</i>		200.915.605,60
Banques à vue		1.655.092,39
A recevoir sur investissements vendus		744.878,34
A recevoir sur souscriptions		176.039,19
Dividendes à recevoir, nets		81.565,23
Passifs		1.661.002,08
A payer sur rachats		1.123.533,61
Frais à payer		537.468,47
Valeur nette d'inventaire		135.603.166,28

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.000.807,34
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.000.228,73
Intérêts bancaires		3,93
Reprise de provisions sur charges		574,68
Dépenses		3.854.960,31
Commissions de gestion	4	2.399.610,70
Commissions de performance	5	55,63
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	560.521,78
Commissions d'administration		166.788,64
Frais de transaction	2.11	596.140,75
Taxe d'abonnement	8	76.251,85
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.044,45
Frais bancaires		33.339,48
Autres dépenses		21.207,03
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-854.152,97
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-41.886.955,76
- change	2.4	41.110,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-42.699.998,19
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-10.346.211,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-53.046.209,32
Dividendes versés	10	-2.369,96
Souscriptions d'actions		43.381.855,50
Rachats d'actions		-119.177.538,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-128.844.262,56
Actifs nets au début de l'exercice		264.447.428,84
Actifs nets à la fin de l'exercice		135.603.166,28

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	135.603.166,28	264.447.428,84	189.962.870,85
Classe A AUD				
Nombre d'actions		4.974,3640	5.016,5140	5.730,4440
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	92,23	116,65	110,19
Classe A EUR				
Nombre d'actions		229.439,1610	371.954,3060	325.719,3940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	240,86	310,87	321,71
Classe A USD				
Nombre d'actions		86.852,1410	103.701,1740	109.851,9010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	79,65	103,42	109,54
Classe B USD				
Nombre d'actions		278,4420	278,4420	229,9190
Valeur nette d'inventaire par action	USD	46,77	60,72	64,30
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		806.434,8150	690.404,4710	251.509,2350
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	69,35	88,82	91,20
Classe CR USD				
Nombre d'actions		59.640,4410	68.662,8330	63.279,5820
Valeur nette d'inventaire par action	USD	68,12	87,76	92,20
Classe I EUR				
Nombre d'actions		34.713,6220	174.308,1930	174.901,0250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,14	170,11	174,25
Classe I USD				
Nombre d'actions		53.343,5000	434.531,1330	89.023,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	64,21	82,53	86,63
Classe J EUR				
Nombre d'actions		3.620,0000	6.633,0000	8.471,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,71	131,51	134,62
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		-	1.590,0000	1.354,4020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	89,53	93,85
Classe K EUR				
Nombre d'actions		729,7370	3.354,0290	1.829,0300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	173,86	222,35	227,66
Classe N EUR				
Nombre d'actions		72.643,5840	72.643,5840	64.500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	74,54	95,14	97,22
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.849,8940	2.110,9050	2.112,4600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,44	165,27	171,61
Classe R USD				
Nombre d'actions		266,0230	416,4310	357,6870
Valeur nette d'inventaire par action	USD	69,52	90,69	96,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A AUD	5.016,5140	324,5050	366,6550	4.974,3640
Classe A EUR	371.954,3060	67.135,0940	209.650,2390	229.439,1610
Classe A USD	103.701,1740	8.018,8930	24.867,9260	86.852,1410
Classe B USD	278,4420	0,0000	0,0000	278,4420
Classe CR EUR	690.404,4710	260.371,6410	144.341,2970	806.434,8150
Classe CR USD	68.662,8330	3.554,4770	12.576,8690	59.640,4410
Classe I EUR	174.308,1930	15.205,0000	154.799,5710	34.713,6220
Classe I USD	434.531,1330	36.044,7620	417.232,3950	53.343,5000
Classe J EUR	6.633,0000	0,0000	3.013,0000	3.620,0000
Classe J USD (H)	1.590,0000	850,0000	2.440,0000	0,0000
Classe K EUR	3.354,0290	0,0000	2.624,2920	729,7370
Classe N EUR	72.643,5840	0,0000	0,0000	72.643,5840
Classe R EUR	2.110,9050	329,6160	590,6270	1.849,8940
Classe R USD	416,4310	0,0000	150,4080	266,0230

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			199.244.299,10	134.606.593,21	99,27
Actions			199.244.299,10	134.606.593,21	99,27
Chine			91.826.596,38	61.385.049,56	45,27
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	612.682	2.059.935,52	1.004.699,11	0,74
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	1.100.700	5.279.148,10	2.119.998,82	1,56
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	23.900	3.567.804,14	2.329.807,41	1,72
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	732.000	3.861.508,54	2.680.303,58	1,98
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO -A- REG SHS	CNY	93.786	2.818.170,34	2.284.799,57	1,68
EAST MONEY INFO -A-	CNY	2.192.244	4.367.833,05	3.620.201,41	2,67
ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	592.778	1.540.286,04	1.452.773,71	1,07
GOERTEK INC. -A-	CNY	877.807	3.919.068,40	1.797.077,23	1,33
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	690.474	4.794.881,15	4.066.424,93	3,00
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	23.802	4.680.512,22	5.192.703,46	3,83
MEITUAN - SHS 114A - REG SHS	HKD	467.104	9.725.756,73	5.349.352,23	3,94
MIDEA GROUP CO -A-	CNY	453.386	3.790.994,23	3.730.176,08	2,75
NETEASE INC - SADR REPR 5 SHS	USD	50.800	3.686.253,94	4.866.922,22	3,59
NIO INC - SHS -A- ADR	USD	357.030	7.835.760,70	1.487.625,00	1,10
PINDUODUO	USD	27.200	2.076.453,58	2.927.777,78	2,16
PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	1.816.210	3.977.086,78	2.447.781,95	1,81
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	HKD	1.036.900	8.376.250,34	4.054.343,96	2,99
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	1.353.482	4.714.164,24	2.528.138,92	1,86
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	225.890	3.234.342,57	1.067.642,96	0,79
TRIP COM GROUP LTD	USD	87.780	2.558.926,60	3.567.281,67	2,63
WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	126.673	2.406.865,94	1.066.164,42	0,79
ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	346.112	2.554.593,23	1.743.053,14	1,29
Hong-Kong			9.468.371,88	5.895.404,83	4,35
AIA GROUP LTD	HKD	265.100	2.501.511,36	1.648.142,28	1,22
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	1.787.700	4.416.557,63	2.381.470,92	1,76
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	401.290	2.550.302,89	1.865.791,63	1,38
Îles Caïmans			91.569.256,79	59.195.234,03	43,65
AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	2.179.000	2.949.662,13	1.268.336,77	0,94
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	177.645	24.668.430,70	11.902.215,00	8,78
BEIGENE - REG SHS	HKD	152.000	2.780.741,87	1.710.158,47	1,26
BILIBILI INC SADR	USD	276.464	6.621.205,03	2.867.034,07	2,11
JD.COM INC - CL A	HKD	130.452	3.610.459,05	1.665.269,16	1,23
LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	81.814	1.911.843,94	2.293.822,15	1,69
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	63.730	4.278.942,59	5.123.183,89	3,78
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	1.010.000	4.318.451,27	3.435.353,83	2,53
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	315.150	3.338.467,35	2.762.789,34	2,04
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	360.940	6.485.535,07	3.793.212,04	2,80
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	369.440	15.790.008,17	13.278.344,64	9,79
TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	393.750	3.009.043,52	4.079.687,50	3,01
WEIMOB REGISTERED SHS UNITARY 144A/REG S	HKD	4.680.000	3.160.376,03	1.063.063,81	0,78
WUXI BIOLOGICS	HKD	849.900	5.811.440,09	1.437.858,40	1,06
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1.057.000	2.058.353,93	1.585.646,93	1,17
YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	HKD	530.000	776.296,05	929.258,03	0,69
Luxembourg			1.405.022,08	1.698.422,37	1,25
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	485.000	1.405.022,08	1.698.422,37	1,25
Macao			2.358.486,05	1.967.466,62	1,45
SANDS CHINA LTD	HKD	754.200	2.358.486,05	1.967.466,62	1,45

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Taiwan			2.616.565,92	4.465.015,80	3,29
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	198.110	2.616.565,92	4.465.015,80	3,29
Autres valeurs mobilières			1.671.306,50	-	0,00
Actions			1.671.306,50	-	0,00
Hong-Kong			1.671.306,50	-	0,00
HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOL	HKD	9.290.000	1.671.306,50	-	0,00
Total du portefeuille-titres			200.915.605,60	134.606.593,21	99,27
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.655.092,39	1,22
Autres actifs/(passifs) nets				-658.519,32	-0,49
Total				135.603.166,28	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
Chine	45,27
Îles Caïmans	43,66
Hong-Kong	4,35
Taiwan	3,29
Macao	1,45
Luxembourg	1,25
Total	99,27
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,73
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	32,06
Electrotechnique et électronique	6,43
Services divers	5,94
Restauration, industrie hôtelière	5,46
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,19
Art graphique, maison d'édition	5,12
Assurances	4,21
Industrie automobile	3,96
Tabac et alcool	3,83
Banques, institutions financières	3,78
Service de santé publique et service social	3,54
Constructions, matériaux de construction	3,43
Electronique et semiconducteurs	3,29
Textile et habillement	3,29
Bien de consommation divers	2,53
Sociétés immobilières	1,76
Construction de machines et appareils	1,68
Distribution, commerce de détail	1,23
Biotechnologie	1,06
Photographie et optique	0,79
Industrie agro-alimentaire	0,69
Total	99,27
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,73
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		2.137.938.961,68
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.066.709.091,55
<i>Prix de revient</i>		1.797.723.642,60
Banques à vue		59.265.361,78
Dépôts de garantie		790.000,00
A recevoir sur souscriptions		9.341.456,43
Dividendes à recevoir, nets		1.833.051,92
Passifs		13.875.677,59
A payer sur investissements achetés		29.611,87
A payer sur rachats		6.379.990,70
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.148.230,45
Frais à payer		6.317.844,57
Valeur nette d'inventaire		2.124.063.284,09

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		31.530.137,02
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		31.497.801,88
Intérêts bancaires		12.962,82
Autres revenus	12	19.372,32
Dépenses		27.688.794,77
Commissions de gestion	4	16.223.128,39
Commissions de performance	5	271.799,23
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	4.640.139,30
Commissions d'administration		1.145.395,26
Frais légaux		3.418,71
Frais de transaction	2.11	4.700.243,54
Taxe d'abonnement	8	430.059,53
Intérêts payés sur découvert bancaire		43.192,81
Frais bancaires		25.949,28
Autres dépenses		205.468,72
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3.841.342,25
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	113.062.714,07
- contrats de change à terme	2.7	3.868.467,13
- change	2.4	-15.111.166,70
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		105.661.356,75
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	288.285.840,78
- contrats de change à terme	2.7	-2.349.419,63
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		391.597.777,90
Dividendes versés	10	-26.709,38
Souscriptions d'actions		1.013.713.386,72
Rachats d'actions		-743.495.647,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs		661.788.807,84
Actifs nets au début de l'exercice		1.462.274.476,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.124.063.284,09

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	2.124.063.284,09	1.462.274.476,25	1.313.956.173,78
Classe A CHF				
Nombre d'actions		30.406,6280	20.331,5680	25.770,5950
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	262,43	216,74	230,26
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.116.684,6770	1.853.661,1710	1.524.560,8190
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	291,63	236,07	243,25
Classe A USD				
Nombre d'actions		164.117,6020	140.466,9960	190.796,9830
Valeur nette d'inventaire par action	USD	280,71	228,57	241,07
Classe B EUR				
Nombre d'actions		32.621,7770	7.411,0130	4.424,7540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	205,75	166,56	171,70
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		33.646,7840	71.112,8060	22.814,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	213,23	171,46	175,60
Classe CR USD				
Nombre d'actions		36.541,7870	12.332,2360	12.726,9380
Valeur nette d'inventaire par action	USD	187,89	151,99	159,28
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		252.255,2890	229.173,0580	217.578,1990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	213,35	171,56	175,60
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		3.970,2330	2.815,0340	3.155,0340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	188,11	152,16	159,47
Classe CRM EUR (HE)				
Nombre d'actions		1.250.601,1300	25.455,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,12	102,36	-
Classe I EUR				
Nombre d'actions		732.345,3540	726.214,7200	731.913,4230
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	313,90	251,88	257,31
Classe I USD				
Nombre d'actions		119.087,2970	95.771,7440	82.457,1770
Valeur nette d'inventaire par action	USD	303,90	245,32	256,60
Classe J USD				
Nombre d'actions		93.449,0000	145.577,0000	8.535,8200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	183,75	148,55	155,72
Classe K EUR				
Nombre d'actions		157.624,4010	202.973,3180	256.730,4360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	217,95	174,86	177,95
Classe N CHF				
Nombre d'actions		2.920,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	107,15	-	-
Classe N EUR				
Nombre d'actions		1.037.830,4470	836.267,7120	783.783,8380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	335,19	268,39	272,59
Classe N USD				
Nombre d'actions		275.049,1210	248.157,7910	947.299,9410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	243,93	196,48	204,37
Classe N2 EUR (HE)				
Nombre d'actions		582.481,8680	577.368,2110	487.550,3190
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	166,16	136,62	148,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Classe P EUR				
Nombre d'actions		1.453.073,3600	1.784.102,6880	1.148.242,7830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,13	111,91	113,37
Classe P USD				
Nombre d'actions		1.165.920,3520	1.131.176,3990	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	142,79	114,72	-
Classe R EUR				
Nombre d'actions		164.670,0210	25.519,9470	26.956,6390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	287,70	233,92	241,99
Classe R USD				
Nombre d'actions		434,8920	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,88	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF	20.331,5680	11.828,4320	1.753,3720	30.406,6280
Classe A EUR	1.853.661,1710	905.697,6010	642.674,0950	2.116.684,6770
Classe A USD	140.466,9960	55.914,0920	32.263,4860	164.117,6020
Classe B EUR	7.411,0130	27.412,3110	2.201,5470	32.621,7770
Classe CRD EUR	71.112,8060	18.910,3160	56.376,3380	33.646,7840
Classe CR USD	12.332,2360	29.654,5410	5.444,9900	36.541,7870
Classe CR EUR	229.173,0580	144.427,9090	121.345,6780	252.255,2890
Classe CRD USD	2.815,0340	1.790,1990	635,0000	3.970,2330
Classe CRM EUR (HE)	25.455,0000	1.310.611,5240	85.465,3940	1.250.601,1300
Classe I EUR	726.214,7200	490.711,6140	484.580,9800	732.345,3540
Classe I USD	95.771,7440	181.656,5580	158.341,0050	119.087,2970
Classe J USD	145.577,0000	6.469,0000	58.597,0000	93.449,0000
Classe K EUR	202.973,3180	74.980,8560	120.329,7730	157.624,4010
Classe N CHF	0,000	2.920,000	0,000	2.920,000
Classe N EUR	836.267,7120	365.206,6830	163.643,9480	1.037.830,4470
Classe N USD	248.157,7910	157.549,3540	130.658,0240	275.049,1210
Classe N2 EUR (HE)	577.368,2110	12.729,3700	7.615,7130	582.481,8680
Classe P EUR	1.784.102,6880	1.041.209,7920	1.372.239,1200	1.453.073,3600
Classe P USD	1.131.176,3990	630.834,0160	596.090,0630	1.165.920,3520
Classe R EUR	25.519,9470	146.352,1400	7.202,0660	164.670,0210
Classe R USD	0,0000	434,8920	0,0000	434,8920

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			1.754.358.556,07	2.021.943.863,59	95,19
Actions			1.754.358.556,07	2.021.943.863,59	95,19
Allemagne			44.779.672,12	62.383.801,20	2,94
ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	184.730	39.268.922,55	51.317.994,00	2,42
SAP AG	EUR	61.320	5.510.749,57	11.065.807,20	0,52
Canada			36.113.057,60	31.229.353,41	1,47
KINAXIS INC	CAD	241.250	24.388.402,55	25.420.800,55	1,20
THINKIFIC LABS INC	CAD	2.122.300	11.724.655,05	5.808.552,86	0,27
Corée du Sud			29.404.133,09	54.098.246,16	2,55
CFD SK HYNIX INC	KRW	429.815	29.404.133,09	54.098.246,16	2,55
Espagne			23.867.917,30	54.938.352,00	2,59
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	4.976.300	23.867.917,30	54.938.352,00	2,59
États-Unis			876.466.054,73	1.070.312.737,84	50,39
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	832.983	71.926.736,49	83.884.473,22	3,95
ALPHABET INC -A-	USD	610.220	55.528.919,18	85.278.245,00	4,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	2.315.926	65.036.652,19	81.314.735,11	3,83
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	297.700	23.644.357,03	40.917.211,11	1,93
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HOLDINGS INC	USD	1.523.400	13.671.114,38	16.870.244,44	0,79
DATADOG INC	USD	73.150	4.864.760,40	8.371.611,11	0,39
DOXIMITY INCREGISTERED SHS	USD	1.292.130	31.607.336,84	32.195.572,50	1,52
EVENTBRITE --- REGISTERED SHS -A-	USD	3.751.300	25.618.250,16	19.034.374,07	0,90
FEDEX CORP	USD	105.333	20.762.738,75	28.258.503,17	1,33
GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	456.250	28.262.276,02	49.304.571,76	2,32
ILLUMINA INC	USD	113.704	22.883.903,77	14.457.253,04	0,68
MATCH GROUP INC	USD	2.815.770	113.426.496,73	94.589.014,44	4,45
MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	52.940	10.766.779,30	20.623.071,11	0,97
NETAPP	USD	894.811	55.516.085,81	86.970.658,03	4,09
NVIDIA CORP	USD	61.802	6.792.525,02	51.705.384,37	2,43
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	USD	6.049.800	33.810.234,22	21.006.250,00	0,99
RADNET INC	USD	434.240	9.726.568,18	19.564.924,44	0,92
SLB	USD	1.681.410	65.742.103,58	85.331.557,50	4,02
TOAST INC	USD	1.498.060	25.119.512,36	34.566.347,41	1,63
VEEVA SYSTEMS -A-	USD	308.880	51.991.428,28	66.263.340,00	3,12
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.549.920	98.051.507,20	99.069.114,07	4,66
ZIPRECRUITER	USD	2.889.050	41.715.768,84	30.736.281,94	1,45
France			297.282.776,96	295.149.839,97	13,90
ARAMIS GROUP	EUR	3.468.560	29.097.730,20	11.654.361,60	0,55
AXA SA	EUR	2.229.790	51.257.150,71	77.630.138,85	3,65
COFACE SA	EUR	2.720.720	34.288.803,29	39.858.548,00	1,88
ESKER SA	EUR	56.243	7.364.402,12	10.478.070,90	0,49
ORANGE SA	EUR	8.799.878	93.218.412,18	95.813.071,66	4,51
OVH GROUPE	EUR	6.168.972	82.056.278,46	59.715.648,96	2,81
Îles Caïmans			77.209.318,01	61.311.122,93	2,89
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	596.148	55.115.865,78	39.941.916,00	1,88
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	594.550	22.093.452,23	21.369.206,93	1,01
Inde			7.346.880,25	15.677.269,44	0,74
ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	641.100	7.346.880,25	15.677.269,44	0,74
Israël			48.552.728,39	63.999.891,08	3,01
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	421.437	48.552.728,39	63.999.891,08	3,01
Japon			78.931.484,98	85.624.882,07	4,03
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	JPY	54.152.000	57.413.460,09	59.567.908,98	2,80

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SONY GROUP CORPORATION - REG SHS	JPY	328.000	21.518.024,89	26.056.973,09	1,23
Jersey			22.035.372,76	18.445.662,96	0,87
CLARIVATE PLC	USD	2.681.200	22.035.372,76	18.445.662,96	0,87
Pays-Bas			30.224.538,64	29.415.943,83	1,38
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	3.969.763	30.224.538,64	29.415.943,83	1,38
Singapour			101.243.784,74	97.885.627,94	4,61
KEPPEL DC REIT REGS	SGD	26.882.300	37.388.635,90	31.907.227,20	1,50
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	38.010.600	63.855.148,84	65.978.400,74	3,11
Suède			28.425.117,71	5.163.078,80	0,24
CINT GROUP AB	SEK	3.932.931	28.425.117,71	5.163.078,80	0,24
Taiwan			52.475.718,79	76.308.053,96	3,59
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	2.367.000	37.704.172,51	53.347.596,83	2,51
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	664.100	14.771.546,28	22.960.457,13	1,08
Organismes de placement collectif			43.365.086,53	44.765.227,96	2,11
Organismes de placement collectif			43.365.086,53	44.765.227,96	2,11
France			43.365.086,53	44.765.227,96	2,11
EDR CREDIT VST BH	USD	419.900	43.365.086,53	44.765.227,96	2,11
Total du portefeuille-titres			1.797.723.642,60	2.066.709.091,55	97,30
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				60.055.361,78	2,83
Autres actifs/(passifs) nets				-2.701.169,24	-0,13
Total				2.124.063.284,09	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	50,39
France	16,00
Singapour	4,61
Japon	4,03
Taïwan	3,59
Israël	3,01
Allemagne	2,94
Îles Caïmans	2,89
Espagne	2,59
Corée du Sud	2,55
Canada	1,47
Pays-Bas	1,38
Jersey	0,87
Inde	0,74
Suède	0,24
Total	97,30
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,70
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	29,12
Télécommunication	19,54
Electronique et semiconducteurs	8,72
Banques, institutions financières	7,15
Articles de bureaux et ordinateurs	6,91
Assurances	6,07
Holdings et sociétés financières	4,85
Services divers	4,42
Pétrole	4,02
Sociétés immobilières	1,50
Transports	1,33
Electrotechnique et électronique	1,08
Biotechnologie	0,99
Service de santé publique et service social	0,92
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,68
Total	97,30
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,70
Total	100,00

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN
EQUITY (liquidé le 10/10/23)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 10/10/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		106.252,69
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		106.252,69
Dépenses		167.370,70
Commissions de gestion	4	33.380,62
Commissions de performance	5	1.099,69
Commissions de dépositaire	6	10.623,78
Commissions d'administration		1.645,20
Frais de transaction	2.11	103.175,25
Taxe d'abonnement	8	454,87
Intérêts payés sur découvert bancaire		6,92
Frais bancaires		411,70
Autres dépenses		16.572,67
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-61.118,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	198.482,22
- contrats de change à terme	2.7	70.986,78
- change	2.4	-367.769,94
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-159.418,95
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-321.806,79
- contrats de change à terme	2.7	-23.087,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-504.313,67
Souscriptions d'actions		77.556,25
Rachats d'actions		-6.977.878,98
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-7.404.636,40
Actifs nets au début de l'exercice		7.404.636,40
Actifs nets à la fin de l'exercice		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)

Statistiques

		10/10/23	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	USD	-	7.404.636,40	6.143.555,63
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		-	5.366,8560	5.092,6320
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	69,57	76,55	85,12
Classe A EUR				
Nombre d'actions		-	7.933,4320	8.906,2230
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,01	100,71	105,37
Classe A USD				
Nombre d'actions		-	999,2630	4.178,7090
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,28	96,02	102,87
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	44,2040	15,0250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,27	105,18	110,00
Classe B USD				
Nombre d'actions		-	52,7970	14,7970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	78,00	83,87	89,82
Classe I USD				
Nombre d'actions		-	2.350,0000	2.350,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,47	101,14	107,34
Classe J USD				
Nombre d'actions		-	46,3940	14,9070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,75	101,47	108,72
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		-	59.076,7910	35.626,7910
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	80,08	87,72	96,69
Classe K EUR				
Nombre d'actions		-	513,5770	1.540,9420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,93	110,59	114,56
Classe K USD				
Nombre d'actions		-	44,5240	14,0240
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,68	105,60	111,98

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 10/10/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 10/10/23
Classe A CHF (H)	5.366,8560	0,0000	5.366,8560	0,0000
Classe A EUR	7.933,4320	460,7680	8.394,2000	0,0000
Classe A USD	999,2630	285,0000	1.284,2630	0,0000
Classe B EUR	44,2040	0,0000	44,2040	0,0000
Classe B USD	52,7970	0,0000	52,7970	0,0000
Classe I USD	2.350,0000	0,0000	2.350,0000	0,0000
Classe J USD	46,3940	0,0000	46,3940	0,0000
Classe K CHF (H)	59.076,7910	0,0000	59.076,7910	0,0000
Classe K EUR	513,5770	0,0000	513,5770	0,0000
Classe K USD	44,5240	0,0000	44,5240	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		120.991.655,87
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	120.572.331,54
<i>Prix de revient</i>		90.781.027,82
Banques à vue		270.067,87
A recevoir sur souscriptions		86.831,38
Dividendes à recevoir, nets		62.425,08
Passifs		769.313,05
Banques à vue		52.676,31
A payer sur rachats		163.046,16
Frais à payer		553.590,58
Valeur nette d'inventaire		120.222.342,82

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.635.192,21
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.635.192,21
Dépenses		2.365.911,35
Commissions de gestion	4	1.747.096,89
Commissions de performance	5	62,62
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	376.526,99
Commissions d'administration		103.183,84
Frais de transaction	2.11	70.622,17
Taxe d'abonnement	8	50.125,04
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.757,28
Frais bancaires		2.705,64
Autres dépenses		13.830,88
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.269.280,86
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	5.273.250,50
- change	2.4	16.682,57
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		6.559.213,93
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	13.713.761,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		20.272.975,53
Dividendes versés	10	-281.846,27
Souscriptions d'actions		5.118.278,37
Rachats d'actions		-21.907.086,22
Augmentation / (diminution) nette des actifs		3.202.321,41
Actifs nets au début de l'exercice		117.020.021,41
Actifs nets à la fin de l'exercice		120.222.342,82

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	120.222.342,82	117.020.021,41	137.851.801,05
Classe A EUR				
Nombre d'actions		181.179,8380	198.776,0750	222.665,1420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	541,85	457,60	437,63
Classe A USD				
Nombre d'actions		485,6100	635,6100	682,5900
Valeur nette d'inventaire par action	USD	202,85	172,33	168,62
Classe B EUR				
Nombre d'actions		4.523,4960	5.301,1900	5.764,9130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	443,40	376,01	359,60
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		2.815,4300	3.037,0640	3.932,9330
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,16	103,75	98,99
Classe I EUR				
Nombre d'actions		10.132,3290	13.422,9670	15.506,3020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	268,84	224,81	213,01
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	40,8820	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	102,06	97,72
Classe K EUR				
Nombre d'actions		8.000,0000	10.788,0470	69.827,0510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	245,25	205,28	193,85
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0070	26.403,7790	26.403,7790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,86	112,22	105,68
Classe O EUR				
Nombre d'actions		120.346,0000	146.877,6260	180.995,1260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,65	104,25	99,60
Classe R EUR				
Nombre d'actions		723,1160	719,1160	743,5040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	221,97	188,21	180,66
Classe R USD				
Nombre d'actions		-	36,7730	579,5780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	93,30	91,60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A EUR	198.776,0750	10.350,0140	27.946,2510	181.179,8380
Classe A USD	635,6100	0,0000	150,0000	485,6100
Classe B EUR	5.301,1900	49,8580	827,5520	4.523,4960
Classe CR EUR	3.037,0640	0,0000	221,6340	2.815,4300
Classe I EUR	13.422,9670	68,4170	3.359,0550	10.132,3290
Classe J EUR	40,8820	0,0000	40,8820	0,0000
Classe K EUR	10.788,0470	0,0000	2.788,0470	8.000,0000
Classe N EUR	26.403,7790	0,0000	26.403,7720	0,0070
Classe O EUR	146.877,6260	0,0000	26.531,6260	120.346,0000
Classe R EUR	719,1160	4,0000	0,0000	723,1160
Classe R USD	36,7730	0,0000	36,7730	0,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			89.651.952,37	119.439.772,36	99,35
Actions			89.651.952,37	119.439.772,36	99,35
Allemagne			11.058.697,45	15.183.610,62	12,63
AIXTRON AG	EUR	62.090	1.580.991,46	1.521.205,00	1,27
ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	11.624	2.198.456,11	3.229.147,20	2,69
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	140.900	1.977.119,74	3.170.250,00	2,64
SAP AG	EUR	31.397	3.269.202,14	5.665.902,62	4,71
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	EUR	15.276	2.032.928,00	1.597.105,80	1,33
Belgique			3.692.509,64	3.226.083,15	2,68
COFINIMMO SA	EUR	14.475	1.795.297,00	877.908,75	0,73
UCB	EUR	20.526	1.897.212,64	2.348.174,40	1,95
Danemark			563.740,47	3.371.837,97	2,80
NOVO NORDISK AS -B- BEARER/REG SHS	DKK	28.538	563.740,47	3.371.837,97	2,80
Espagne			4.932.912,17	5.138.602,40	4,27
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	48.110	2.655.242,69	2.859.658,40	2,38
REPSOL SA	EUR	147.600	2.277.669,48	2.278.944,00	1,90
Finlande			2.475.910,94	1.246.466,00	1,04
NESTE CORPORATION - REG SHS	EUR	49.660	2.475.910,94	1.246.466,00	1,04
France			41.130.910,54	55.606.192,59	46,25
AIRBUS SE	EUR	29.590	3.298.937,50	5.051.604,80	4,20
AMUNDI SA	EUR	35.630	2.235.688,90	2.267.849,50	1,89
ARKEMA SA	EUR	19.399	1.308.692,51	1.892.178,46	1,57
AXA SA	EUR	113.719	2.613.853,14	3.959.126,99	3,29
BNP PARIBAS SA	EUR	72.263	4.177.816,66	4.759.241,18	3,96
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	325.533	4.215.379,04	4.497.563,93	3,74
DASSAULT AVIATION SA	EUR	16.140	2.018.861,23	3.292.560,00	2,74
DASSAULT SYST.	EUR	71.975	1.950.930,35	2.953.854,00	2,46
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	17.933	2.371.913,79	3.760.550,10	3,13
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	22.583	1.636.076,27	3.127.745,50	2,60
GETLINK ACT	EUR	133.520	1.450.264,82	2.106.945,60	1,75
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16.952	2.106.316,79	3.553.986,80	2,96
SPIE SA	EUR	98.107	1.695.276,42	3.416.085,74	2,84
THALES SA	EUR	22.866	2.414.835,03	3.613.971,30	3,01
TOTALENERGIES SE	EUR	49.009	2.628.079,99	3.110.601,23	2,59
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	51.820	2.556.968,30	1.010.749,10	0,84
VINCI SA	EUR	27.211	2.451.019,80	3.231.578,36	2,69
Irlande			1.970.018,74	4.063.419,80	3,38
LINDE PLC	EUR	9.484	1.970.018,74	4.063.419,80	3,38
Italie			3.741.675,87	4.931.822,30	4,10
ENEL SPA - AZ NOM	EUR	339.400	1.645.240,16	2.076.788,60	1,73
FINECOBANK	EUR	205.620	2.096.435,71	2.855.033,70	2,37
Pays-Bas			11.877.595,18	17.826.835,60	14,83
EURONEXT NV	EUR	43.714	2.812.504,85	3.855.574,80	3,21
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	110.473	1.989.519,98	4.052.149,64	3,37
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	EUR	1.342.300	3.447.628,76	4.652.411,80	3,87
QIAGEN N.V.	EUR	48.917	1.991.713,05	1.938.825,30	1,61
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	126.319	1.636.228,54	3.327.874,06	2,77
Portugal			2.968.407,95	2.263.831,00	1,88
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	EUR	627.100	2.968.407,95	2.263.831,00	1,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			2.837.258,30	3.209.104,85	2,67
SHELL PLC	EUR	103.670	2.837.258,30	3.209.104,85	2,67
Suisse			2.402.315,12	3.371.966,08	2,80
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	37.920	2.402.315,12	3.371.966,08	2,80
Organismes de placement collectif			1.129.075,45	1.132.559,18	0,94
Organismes de placement collectif			1.129.075,45	1.132.559,18	0,94
France			1.129.075,45	1.132.559,18	0,94
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	11	1.129.075,45	1.132.559,18	0,94
Total du portefeuille-titres			90.781.027,82	120.572.331,54	100,29
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				217.391,56	0,18
Autres actifs/(passifs) nets				-567.380,28	-0,47
Total				120.222.342,82	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	47,20
Pays-Bas	14,83
Allemagne	12,63
Espagne	4,27
Italie	4,10
Irlande	3,38
Suisse	2,81
Danemark	2,80
Belgique	2,68
Royaume-Uni	2,67
Portugal	1,88
Finlande	1,04
Total	100,29
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,29
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Pétrole	14,17
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10,69
Internet et services d'Internet	10,39
Banques, institutions financières	10,07
Industrie aéronautique et spatiale	9,95
Télécommunication	6,51
Assurances	5,98
Holdings et sociétés financières	5,67
Transports	5,12
Energie et eau	3,61
Services divers	3,21
Electrotechnique et électronique	2,96
Chimie	2,90
Industrie automobile	2,77
Constructions, matériaux de construction	2,69
Biotechnologie	1,61
Electronique et semiconducteurs	1,26
Sociétés immobilières	0,73
Total	100,29
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,29
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		114.506.929,67
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	112.330.477,21
<i>Prix de revient</i>		97.886.570,68
Banques à vue		1.790.141,56
A recevoir sur investissements vendus		200.916,70
A recevoir sur souscriptions		53.794,94
Dividendes à recevoir, nets		131.599,26
Passifs		1.234.026,56
Banques à vue		667.029,05
A payer sur rachats		161.758,70
Frais à payer		405.238,81
Valeur nette d'inventaire		113.272.903,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.554.767,38
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.554.466,73
Intérêts bancaires		69,20
Autres revenus	12	231,45
Dépenses		2.137.763,56
Commissions de gestion	4	1.319.599,79
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	392.666,81
Commissions d'administration		92.615,78
Frais légaux		723,90
Frais de transaction	2.11	275.301,94
Taxe d'abonnement	8	34.716,40
Intérêts payés sur découvert bancaire		8.429,52
Autres dépenses		13.709,42
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-582.996,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.394.653,63
- change	2.4	346.678,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		3.158.336,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	16.768.368,79
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		19.926.705,06
Souscriptions d'actions		13.744.931,70
Rachats d'actions		-73.548.982,95
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-39.877.346,19
Actifs nets au début de l'exercice		153.150.249,30
Actifs nets à la fin de l'exercice		113.272.903,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	113.272.903,11	153.150.249,30	136.151.148,79
Classe A CHF				
Nombre d'actions		500,0000	10.500,0000	14.804,9430
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,43	87,42	96,98
Classe A EUR				
Nombre d'actions		533.070,4930	545.577,3780	481.722,1100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,32	95,79	103,04
Classe A USD				
Nombre d'actions		227,5290	227,5290	457,3450
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,46	83,73	92,22
Classe B EUR				
Nombre d'actions		268,6580	305,9330	385,0550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,25	88,96	95,68
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		20.951,9600	30.343,1860	25.230,8270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,93	102,45	109,61
Classe CR USD				
Nombre d'actions		258,4560	258,4560	2.810,2280
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,77	86,87	95,09
Classe I EUR				
Nombre d'actions		147.382,0790	356.462,5220	346.185,4570
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,99	98,11	104,81
Classe I USD				
Nombre d'actions		196.892,3230	479.662,6120	223.030,4640
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,16	87,03	95,24
Classe J EUR				
Nombre d'actions		93.294,0000	176.249,2810	177.777,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,52	92,69	98,95
Classe K EUR				
Nombre d'actions		32.838,8920	72.425,8920	87.295,1900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,26	96,77	103,37
Classe K USD				
Nombre d'actions		43,4340	43,4340	13,0570
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,70	101,90	111,42
Classe R EUR				
Nombre d'actions		354,0620	479,7650	429,9610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,38	88,54	95,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF	10.500,0000	0,0000	10.000,0000	500,0000
Classe A EUR	545.577,3780	70.280,2930	82.787,1780	533.070,4930
Classe A USD	227,5290	0,0000	0,0000	227,5290
Classe B EUR	305,9330	102,5110	139,7860	268,6580
Classe CR EUR	30.343,1860	2.320,4110	11.711,6370	20.951,9600
Classe CR USD	258,4560	0,0000	0,0000	258,4560
Classe I EUR	356.462,5220	26.348,8620	235.429,3050	147.382,0790
Classe I USD	479.662,6120	13.803,9430	296.574,2320	196.892,3230
Classe J EUR	176.249,2810	20.665,0000	103.620,2810	93.294,0000
Classe K EUR	72.425,8920	0,0000	39.587,0000	32.838,8920
Classe K USD	43,4340	0,0000	0,0000	43,4340
Classe R EUR	479,7650	2,0410	127,7440	354,0620

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			93.873.877,44	108.207.897,15	95,53
Actions			93.873.877,44	108.207.897,15	95,53
Allemagne			1.398.904,11	1.973.491,20	1,74
ALLIANZ SE - REG SHS	EUR	7.104	1.398.904,11	1.973.491,20	1,74
Belgique			559.361,44	593.278,40	0,52
UCB	EUR	5.186	559.361,44	593.278,40	0,52
Brésil			1.631.525,88	1.148.341,84	1,01
NATURA CO HLDG - REG SHS	BRL	347.200	1.631.525,88	1.148.341,84	1,01
Canada			2.422.095,91	2.734.226,19	2,41
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	14.173	1.575.321,77	1.729.755,74	1,53
CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	12.292	846.774,14	1.004.470,45	0,89
Espagne			2.148.071,19	1.995.037,60	1,76
CELLNEX TELECOM SA	EUR	60.880	2.148.071,19	1.995.037,60	1,76
États-Unis			49.793.853,92	60.750.319,50	53,63
ADOBE INC	USD	2.097	714.496,78	979.765,00	0,86
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	21.934	2.709.426,92	2.955.200,31	2,61
ALPHABET INC -A-	USD	24.156	2.595.376,03	3.375.801,00	2,98
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	20.133	2.642.184,71	2.278.198,08	2,01
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	9.054	1.252.740,01	2.096.168,67	1,85
AUTODESK INC - REG SHS	USD	10.793	2.505.124,95	2.602.512,09	2,30
BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	88.647	5.122.912,71	3.508.122,94	3,10
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	11.017	1.487.879,41	3.175.344,22	2,80
CBRE GROUP	USD	6.540	561.249,92	588.842,22	0,52
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	33.298	2.323.293,05	2.776.374,91	2,45
DEERE AND CO	USD	3.130	1.000.857,97	1.190.385,37	1,05
ELEVANCE HEALTH	USD	5.239	2.249.864,08	2.515.399,13	2,22
EXELON CORP	USD	34.460	1.189.466,32	1.198.761,30	1,06
GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	38.153	3.072.225,74	4.122.996,88	3,64
LAUREATE EDUCATION - REGISTERED -A-	USD	44.500	571.791,59	600.337,96	0,53
MICROSOFT CORP - REG SHS	USD	15.401	3.704.752,92	5.999.545,11	5,30
NVIDIA CORP	USD	1.472	662.128,59	1.231.518,81	1,09
PAYLOCITY HLDG	USD	12.660	2.134.358,75	2.014.581,11	1,78
POWERSCHOOL HOLDINGS INC	USD	54.860	1.004.050,10	1.081.453,15	0,95
S&P GLOBAL INC	USD	8.905	2.964.081,87	3.507.992,82	3,10
SLB	USD	73.166	2.510.580,50	3.713.174,50	3,28
STRIDE - REGISTERED SHS	USD	43.054	1.471.023,05	2.513.476,57	2,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6.727	2.608.299,30	3.081.339,72	2,72
VISA INC -A- REG SHS	USD	14.098	2.735.688,65	3.643.027,63	3,22
France			6.782.036,45	8.956.180,50	7,91
BIOMERIEUX SA	EUR	27.476	2.643.763,31	2.809.421,00	2,48
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	15.891	1.373.809,52	2.200.903,50	1,94
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	800	1.032.896,48	1.892.800,00	1,67
MICHELIN (CGDE)	EUR	57.800	1.731.567,14	2.053.056,00	1,81
Hong-Kong			2.318.687,08	1.486.623,09	1,31
AIA GROUP LTD	HKD	239.120	2.318.687,08	1.486.623,09	1,31
Îles Caïmans			535.466,42	1.571.843,94	1,39
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	19.553	535.466,42	1.571.843,94	1,39
Irlande			7.473.404,08	7.326.646,87	6,47
ACCENTURE PLC -A-	USD	10.382	2.784.497,74	3.331.949,09	2,94
MEDTRONIC HLD	USD	49.504	4.688.906,34	3.994.697,78	3,53

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Israël			1.350.985,53	1.531.519,31	1,35
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	10.085	1.350.985,53	1.531.519,31	1,35
Japon			2.389.809,69	2.192.598,96	1,94
SONY GROUP CORPORATION - REG SHS	JPY	27.600	2.389.809,69	2.192.598,96	1,94
Pays-Bas			1.442.348,32	2.201.057,40	1,94
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	2.467	1.442.348,32	2.201.057,40	1,94
Royaume-Uni			7.627.361,33	8.082.674,73	7,14
CRODA INTL PLC	GBP	39.718	3.280.113,75	2.277.298,51	2,01
RELX PLC	GBP	103.220	2.760.522,45	4.133.870,75	3,65
UNITE GROUP PLC	GBP	146.120	1.586.725,13	1.671.505,47	1,48
Suisse			3.786.129,45	2.840.038,24	2,51
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	11.944	3.786.129,45	2.840.038,24	2,51
Taïwan			2.213.836,64	2.824.019,38	2,49
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	125.300	2.213.836,64	2.824.019,38	2,49
Organismes de placement collectif			4.012.693,24	4.122.580,06	3,64
Organismes de placement collectif			4.012.693,24	4.122.580,06	3,64
France			4.012.693,24	4.122.580,06	3,64
EDR CREDIT VST BH	USD	38.670	4.012.693,24	4.122.580,06	3,64
Total du portefeuille-titres			97.886.570,68	112.330.477,21	99,17
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.123.112,51	0,99
Autres actifs/(passifs) nets				-180.686,61	-0,16
Total				113.272.903,11	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,63
France	11,55
Royaume-Uni	7,14
Irlande	6,47
Suisse	2,51
Taïwan	2,49
Canada	2,42
Pays-Bas	1,94
Japon	1,94
Espagne	1,76
Allemagne	1,74
Îles Caïmans	1,39
Israël	1,35
Hong-Kong	1,31
Brésil	1,01
Belgique	0,52
Total	99,17
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,83
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	21,01
Industrie pharmaceutique et cosmétique	12,14
Holdings et sociétés financières	7,87
Electronique et semiconducteurs	7,46
Service de santé publique et service social	7,16
Art graphique, maison d'édition	6,75
Services divers	5,81
Pétrole	5,22
Assurances	4,91
Energie et eau	3,07
Biotechnologie	2,61
Bien de consommation divers	2,45
Transports	2,41
Chimie	2,01
Sociétés immobilières	2,00
Pneus et caoutchouc	1,81
Télécommunication	1,76
Textile et habillement	1,67
Construction de machines et appareils	1,05
Total	99,17
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,83
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		31.248.706,08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29.381.390,15
<i>Prix de revient</i>		28.113.436,05
Banques à vue		1.663.291,31
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	204.024,62
Passifs		164.230,59
A payer sur rachats		90.359,96
Frais à payer		73.870,63
Valeur nette d'inventaire		31.084.475,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		78.285,69
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		74.098,34
Intérêts bancaires		2.897,66
Autres revenus	12	1.289,69
Dépenses		357.687,97
Commissions de gestion	4	235.530,48
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	50.326,90
Commissions d'administration		14.283,58
Frais de transaction	2.11	42.014,48
Taxe d'abonnement	8	9.182,15
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.738,62
Autres dépenses		3.611,76
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-279.402,28
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	562.789,40
- contrats de change à terme	2.7	-600.508,15
- change	2.4	487.332,48
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		170.211,45
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.344.626,56
- contrats de change à terme	2.7	536.778,53
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.051.616,54
Dividendes versés	10	-7,34
Souscriptions d'actions		79.004,27
Rachats d'actions		-3.154.553,32
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-1.023.939,85
Actifs nets au début de l'exercice		32.108.415,34
Actifs nets à la fin de l'exercice		31.084.475,49

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Statistiques

		31/03/24	31/12/19	31/12/18
Total des actifs nets	EUR	31.084.475,49	32.108.415,34	37.432.338,38
Classe A CHF				
Nombre d'actions		11.200,5630	13.890,3520	14.410,3520
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	93,93	91,45	97,29
Classe A EUR				
Nombre d'actions		39.637,0430	51.052,1290	73.701,7660
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,22	114,25	120,33
Classe A USD				
Nombre d'actions		169.051,9370	174.778,2600	176.664,2600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	137,86	129,07	133,09
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	51,4370	2.353,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	87,17	91,79
Classe B USD				
Nombre d'actions		-	32,2300	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	96,61	99,88
Classe D EUR				
Nombre d'actions		10.528,0100	11.293,3180	16.691,7210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,47	107,58	113,04
Classe D USD				
Nombre d'actions		-	44,4650	14,1920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	99,95	102,78
Classe E CHF				
Nombre d'actions		3.060,0000	3.060,0000	3.060,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	81,65	79,15	83,82
Classe E EUR				
Nombre d'actions		-	34,2670	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	90,18	94,41
Classe M EUR				
Nombre d'actions		23.083,9960	30.776,4430	39.871,9430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,81	87,48	91,37
Classe R EUR				
Nombre d'actions		709,0790	761,0930	709,0790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,53	86,14	90,84

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A CHF	13.890,3520	0,0000	2.689,7890	11.200,5630
Classe A EUR	51.052,1290	243,3000	11.658,3860	39.637,0430
Classe A USD	174.778,2600	0,0000	5.726,3230	169.051,9370
Classe B EUR	51,4370	0,0000	51,4370	0,0000
Classe B USD	32,2300	0,0000	32,2300	0,0000
Classe D EUR	11.293,3180	471,4260	1.236,7340	10.528,0100
Classe D USD	44,4650	0,0000	44,4650	0,0000
Classe E CHF	3.060,0000	0,0000	0,0000	3.060,0000
Classe E EUR	34,2670	0,0000	34,2670	0,0000
Classe M EUR	30.776,4430	0,0000	7.692,4470	23.083,9960
Classe R EUR	761,0930	0,0000	52,0140	709,0790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			1.726.991,88	1.865.441,45	6,00
Organismes de placement collectif			1.726.991,88	1.865.441,45	6,00
France			1.304.821,41	1.365.949,30	4,39
SCOR GL INV EUR HY-C-FD	EUR	667	1.304.821,41	1.365.949,30	4,39
Luxembourg			422.170,47	499.492,15	1,61
GSF III JAPAN EQUITY ICJPY	JPY	7.567	422.170,47	499.492,15	1,61
Organismes de placement collectif			26.386.444,17	27.515.948,70	88,52
Organismes de placement collectif			26.386.444,17	27.515.948,70	88,52
France			12.890.975,34	13.579.854,42	43,69
EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EQUITY US S	EUR	25.761	3.019.850,38	3.213.924,89	10,34
EDR SICAV EQUITY EUROPE SOLVE ACTION I C	EUR	19.144	1.861.858,27	2.078.999,30	6,69
GROUPAMA COURT TERME -CT CAP	EUR	12.030	1.513.374,00	1.582.426,20	5,09
GROUPAMA FRANCE STOCK 4 DEC PEA CAP	EUR	535	641.167,29	642.253,12	2,07
GROUPAMA MONETAIRE M	EUR	834	883.984,67	894.252,66	2,88
LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	46	4.970.740,73	5.167.998,25	16,63
Irlande			3.339.633,45	3.386.407,49	10,89
ISHARES MSCI TAIWAN	USD	5.888	440.240,98	446.397,63	1,44
ISHS HY CORP BD EUR	EUR	9.240	835.942,80	846.661,20	2,72
PIMCO GIS CAP SEC-INST-USD-FD	USD	39.319	788.873,92	799.487,96	2,57
PIMCO - LOW AVER. DURATION -INSTIT.- CAP	USD	84.895	1.274.575,75	1.293.860,70	4,16
Luxembourg			10.155.835,38	10.549.686,79	33,94
AXA IM FIIS EUR SHT DUR HY -B-	EUR	10.936	1.504.411,48	1.583.417,65	5,09
BGF US DOLLAR SH DUR BD-D2-	USD	25.581	340.973,34	349.138,60	1,12
BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	10.499	1.053.494,18	1.096.053,14	3,53
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I EUR C	EUR	1.021	1.442.015,25	1.458.763,56	4,69
DWS INV VAR INCOME STR CREDIT -FC- CAP	EUR	10.785	1.446.636,91	1.507.073,54	4,85
JPMF US TECHNOLOGY -C USD- CAP	USD	6.456	555.233,60	603.412,78	1,94
JPMORGAN INV JPN STR VAL -C-	JPY	3.376	942.433,61	1.054.058,64	3,39
MORGAN STANLEY INV EUR CUR HY BD -Z-	EUR	22.598	1.445.839,89	1.451.894,52	4,67
MORGAN STANLEY INV SHT MTY EUR BD -Z-	EUR	46.283	1.424.797,12	1.445.874,36	4,65
Total du portefeuille-titres			28.113.436,05	29.381.390,15	94,52
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.663.291,31	5,35
Autres actifs/(passifs) nets				39.794,03	0,13
Total				31.084.475,49	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
France	48,08
Luxembourg	35,55
Irlande	10,89
Total	94,52
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,48
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	58,78
Holdings et sociétés financières	31,05
Banques, institutions financières	4,69
Total	94,52
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,48
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Etat des actifs nets au 31/03/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		8.546.687,49
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	8.303.752,50
<i>Prix de revient</i>		8.196.000,02
Banques à vue		68.648,71
Banques à vue chez le broker		13.310,31
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	44.708,49
Intérêts à recevoir, nets		116.267,48
Passifs		71.006,20
A payer sur rachats		2.445,12
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	54.982,87
Frais à payer		13.578,21
Valeur nette d'inventaire		8.475.681,29

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 28/06/23 au 31/03/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		173.254,00
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		168.720,26
Intérêts bancaires		4.438,75
Autres revenus	12	94,99
Dépenses		39.827,23
Commissions de gestion	4	30.444,15
Commissions de dépositaire	6	1.963,94
Commissions d'administration		4.520,68
Frais de transaction	2.11	610,60
Taxe d'abonnement	8	663,90
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.038,38
Autres dépenses		585,58
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		133.426,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	7.852,10
- contrats de change à terme	2.7	-1.897,11
- contrats futures	2.8	-12.517,75
- change	2.4	14.365,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		141.229,53
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	107.752,48
- contrats de change à terme	2.7	-54.982,87
- contrats futures	2.8	44.708,49
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		238.707,63
Souscriptions d'actions		8.248.523,25
Rachats d'actions		-11.549,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs		8.475.681,29
Actifs nets au début de l'exercice		-
Actifs nets à la fin de l'exercice		8.475.681,29

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Statistiques

31/03/24		
Total des actifs nets	USD	8.475.681,29
Classe A USD		
Nombre d'actions		10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,88
Classe K USD		
Nombre d'actions		61.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,14
Classe D EUR (H)		
Nombre d'actions		1.161,870
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,70
Classe S CHF		
Nombre d'actions		15.429,752
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,34
Classe S EUR		
Nombre d'actions		1.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 28/06/23 au 31/03/24

	Nombre d'actions au 28/06/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/24
Classe A USD	0,0000	10,0000	0,0000	10,0000
Classe K USD	0,0000	61.800,0000	0,0000	61.800,0000
Classe D EUR (H)	0,000	1.161,870	0,000	1.161,870
Classe S CHF	0,000	15.532,648	102,896	15.429,752
Classe S EUR	0,000	1.800,000	0,000	1.800,000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Portefeuille-titres au 31/03/24

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			7.993.652,35	8.100.764,83	95,58
Obligations			7.253.190,55	7.343.118,32	86,64
Allemagne			26.949,06	27.180,00	0,32
GERMANY 2.4 23-20 15/11A	EUR	25.000	26.949,06	27.180,00	0,32
Autriche			391.400,00	394.432,00	4,65
KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	200.000	192.500,00	194.000,00	2,29
SUZANO AUSTRIA GMBH 5.75 16-26 14/07S	USD	200.000	198.900,00	200.432,00	2,36
Bermudes			186.500,00	191.250,00	2,26
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	USD	200.000	186.500,00	191.250,00	2,26
Brésil			207.150,00	204.861,10	2,42
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	USD	200.000	207.150,00	204.861,10	2,42
Chili			843.297,54	832.813,30	9,83
CHILE 0.83 19-31 02/07A	EUR	100.000	88.362,30	88.689,10	1,05
CHILE 1.25 20-40 29/01A	EUR	100.000	75.985,24	74.481,00	0,88
CHILE 2.55 20-32 27/01S	USD	200.000	172.500,00	169.295,40	2,00
INTERCHILE 4.50 21-56 30/06S	USD	200.000	166.500,00	161.500,00	1,91
INVERSIONES CMPC SA 6.125 23-33 23/06S	USD	200.000	197.200,00	203.097,80	2,40
SOCIEDAD QUIMICA Y MI 3.5 21-51 10/09S	USD	200.000	142.750,00	135.750,00	1,60
Corée du Sud			1.104.559,61	1.129.237,07	13,32
KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	200.000	165.800,00	166.413,40	1,96
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.00 19-24 10/07U	EUR	100.000	104.474,75	106.691,52	1,26
LGENERYSOLUTIO 5.7500 23-28 25/09S	USD	200.000	202.660,00	203.348,20	2,40
SHINHAN BANK CO LTD 1.375 21-26 21/10S	USD	200.000	176.500,00	182.238,00	2,15
SK HYNIX INC 2.375 21-31 19/01S	USD	200.000	154.854,00	164.842,30	1,94
THE EXP IMP KOREA 0.0 21-24 19/10A	EUR	100.000	103.870,86	105.489,85	1,24
WOORI BANK 4.875 23-28 26/01S	USD	200.000	196.400,00	200.213,80	2,36
Émirats Arabes Unis			202.440,76	204.258,32	2,41
BANK OF ABU DHABI 1.625 22-27 07/04A	EUR	200.000	202.440,76	204.258,32	2,41
Espagne			203.248,55	207.352,57	2,45
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	100.000	99.787,54	102.267,77	1,21
BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A	EUR	100.000	103.461,01	105.084,80	1,24
États-Unis			49.923,83	49.599,61	0,59
UNITED STATES TR BI 4.25 24-25 31/12S	USD	50.000	49.923,83	49.599,61	0,59
France			196.240,00	198.795,00	2,35
BANK OF CHINA PARIS 4.75 22-25 23/11S	USD	200.000	196.240,00	198.795,00	2,35
Hong-Kong			799.838,00	808.085,02	9,53
CHINA 2.375 21-51 02/02S	USD	250.000	159.185,00	159.783,12	1,89
CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S8S	USD	200.000	184.720,00	189.639,00	2,24
HONG KONG MONETARY A 3.375 23-27 07/06A	EUR	100.000	109.005,00	108.039,90	1,27
ICBC HONG KONG 1.625 21-26 28/10S	USD	200.000	180.000,00	183.997,00	2,17
MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	200.000	166.928,00	166.626,00	1,97
Hongrie			117.886,63	124.678,04	1,47
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	150.000	117.886,63	124.678,04	1,47
Îles Caïmans			198.800,00	197.692,00	2,33
DIB SUKUK 4.8 23-28 16/08S	USD	200.000	198.800,00	197.692,00	2,33
Inde			169.980,00	183.500,00	2,17
10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	200.000	169.980,00	183.500,00	2,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Portefeuille-titres au 31/03/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Indonésie			197.900,00	198.555,70	2,34
PERUSAHAAN PENERBIT SB 3.9 19-24 20/08S	USD	200.000	197.900,00	198.555,70	2,34
Lituanie			194.708,00	200.816,74	2,37
IGNITIS GRUPE AB 1.875 18-28 10/07A0/07A	EUR	100.000	95.104,68	98.805,69	1,17
IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A27 14/04A	EUR	100.000	99.603,32	102.011,05	1,20
Luxembourg			297.082,97	298.518,75	3,52
AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	USD	200.000	200.000,00	200.000,00	2,36
CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	100.000	97.082,97	98.518,75	1,16
Maurice			340.922,00	349.375,00	4,12
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	180.000	158.022,00	165.375,00	1,95
INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	200.000	182.900,00	184.000,00	2,17
Mexique			200.180,00	199.500,00	2,35
TRUST F1401 7.375 24-34 13/02S	USD	200.000	200.180,00	199.500,00	2,35
Pays-Bas			174.695,50	174.593,75	2,06
GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	USD	185.000	174.695,50	174.593,75	2,06
Pérou			252.340,00	254.460,75	3,00
PERU 3.60 21-72 15/01S	USD	100.000	66.940,00	65.960,75	0,78
TRANSMANTARO 4.70 19-34 16/04S	USD	200.000	185.400,00	188.500,00	2,22
Pologne			294.658,61	296.712,89	3,50
POLAND 1.125 18-26 07/08A	EUR	250.000	257.254,64	258.621,02	3,05
POLAND 2 19-49 08/03A	EUR	50.000	37.403,97	38.091,87	0,45
Singapour			189.500,00	194.734,00	2,30
VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S	USD	200.000	189.500,00	194.734,00	2,30
Turquie			412.989,49	422.116,71	4,98
ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	200.000	202.189,49	208.644,31	2,46
YAPI VE KREDI BANKA 9.25 23-28 16/10S	USD	200.000	210.800,00	213.472,40	2,52
Obligations à taux variables			740.461,80	757.646,51	8,94
Pologne			223.007,93	229.547,36	2,71
MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	200.000	223.007,93	229.547,36	2,71
République tchèque			175.418,38	189.236,34	2,23
CESKA SPORITELNA FLR 21-28 13/09A	EUR	200.000	175.418,38	189.236,34	2,23
Roumanie			230.179,60	227.622,95	2,69
BANCA COMERCIALA ROM FL.R 23-27 19/05A	EUR	200.000	230.179,60	227.622,95	2,69
Slovaquie			111.855,89	111.239,86	1,31
SLOVENSKA SPORITELNA FL.R 23-28 04/10A	EUR	100.000	111.855,89	111.239,86	1,31
Autres valeurs mobilières			182.580,00	183.218,00	2,16
Obligations			182.580,00	183.218,00	2,16
Luxembourg			182.580,00	183.218,00	2,16
CHINA MERCHANTS BA 1.25 21-26 01/09S	USD	200.000	182.580,00	183.218,00	2,16
Instruments du marché monétaire			19.767,67	19.769,67	0,23
Bons du trésor			19.767,67	19.769,67	0,23
États-Unis			19.767,67	19.769,67	0,23
UNIT STAT TREA BIL ZCP 30-05-24	USD	20.000	19.767,67	19.769,67	0,23
Total du portefeuille-titres			8.196.000,02	8.303.752,50	97,97

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Portefeuille-titres au 31/03/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	81.959,02	0,97
Autres actifs/(passifs) nets	89.969,77	1,06
Total	8.475.681,29	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/24

Pays	% des actifs nets
Corée du Sud	13,32
Chili	9,83
Hong-Kong	9,53
Pologne	6,21
Luxembourg	5,68
Turquie	4,98
Autriche	4,65
Maurice	4,12
Pérou	3,00
Roumanie	2,69
Espagne	2,45
Brésil	2,42
Émirats Arabes Unis	2,41
Lituanie	2,37
France	2,35
Mexique	2,35
Indonésie	2,34
Îles Caïmans	2,33
Singapour	2,30
Bermudes	2,26
République tchèque	2,23
Inde	2,17
Pays-Bas	2,06
Hongrie	1,47
Slovaquie	1,31
États-Unis	0,82
Allemagne	0,32
Total	97,97
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,03
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/24

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	36,55
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	16,39
Holdings et sociétés financières	13,44
Energie et eau	13,02
Papier et bois	4,69
Bien de consommation divers	2,46
Electrotechnique et électronique	2,40
Fonds d'investissement	2,35
Transports	1,97
Electronique et semiconducteurs	1,94
Chimie	1,60
Sociétés immobilières	1,16
Total	97,97
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,03
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

Options

Au 31 mars 2024, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
30,00	ASML HOLDING NV 20240419 C920	EUR	-	64.350,00	-26.400,00
250,00	BNP PARIBAS 20240419 C58	EUR	-	200.625,00	183.125,00
80,00	L'OREAL 20240419 C460	EUR	-	37.080,00	-21.285,00
40,00	LVMH MOET HENNE 20240419 C850	EUR	-	80.100,00	-6.496,50
150,00	SAINT GOBAIN 20240419 C71	EUR	-	31.200,00	10.024,99
400,00	SANOFI 20240419 C90	EUR	-	92.200,00	41.880,00
225,00	SCHNEIDER ELECTR 20240621 C220	EUR	-	108.000,00	6.315,00
300,00	TOTALENERGIES SE 20240419 C62	EUR	-	61.950,00	34.350,00
				675.505,00	221.513,49
Options émises					
Options listées					
Options sur actions					
30,00	ASML HOLDING NV 20240419 C960	EUR	636.763,14	-32.040,00	510,00
250,00	INFINEON TECH 20240517 C36	EUR	138.688,00	-9.250,00	23.500,00
150,00	SAINT GOBAIN 20240419 P67	EUR	138.688,00	-3.450,00	16.050,00
Options sur indices					
350,00	DJ EURO STOXX 50 20240419 P4300	EUR	249.087,58	-7.525,00	226.763,00
150,00	DJ EURO STOXX 50 20240419 P4650	EUR	282.129,81	-6.075,00	37.575,00
80,00	EURO STOXX 50 20240419 C5050	EUR	2.513.242,85	-63.520,00	-19.520,00
200,00	EURO STOXX 50 20240419 C5100	EUR	4.859.749,52	-96.800,00	-3.329,33
150,00	EURO STOXX 50 20240419 P4800	EUR	541.384,23	-9.975,00	11.787,50
100,00	EURO STOXX 50 20240419 P4900	EUR	655.761,18	-11.550,00	3.450,00
150,00	EURO STOXX 50 20240419 P4975	EUR	1.662.278,34	-28.950,00	-1.339,50
				-269.135,00	295.446,67

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
80,00	ADV MICRO DEVICE 20240419 C200	USD	-	13.571,89	-48.617,63
250,00	AKAMAI TECHNOLOG 20240517 C115	USD	-	62.807,08	-4.050,17
100,00	AMAZONCOM INC 20240419 C180	USD	-	40.789,84	4.911,27
70,00	CROWDSTRIKE HOA 20240419 C340	USD	-	30.175,21	-54.390,70
40,00	ELI LILLY CO 20240419 C770	USD	-	97.524,80	11.534,90
180,00	HONEYWELL INTL 20240419 C210	USD	-	22.360,25	4.945,71
45,00	INTUITIVE SURGIC 20240419 C390	USD	-	83.016,59	19.307,88
60,00	MICRON TECH 20240419 C100	USD	-	101.232,97	73.910,07
35,00	MICROSOFT CORP 20240419 C420	USD	-	25.794,94	-10.106,62
1.000,00	MITSUBISHI UADR 20240517 C10	USD	-	55.622,51	28.064,98
10,00	NVIDIA CORP 20240419 C900	USD	-	37.962,36	-19.246,09
60,00	PALO ALTO NETWOR 20240517 C300	USD	-	48.669,70	-12.599,85
17,00	REGENERON PHARM 20240517 C970	USD	-	60.359,69	-11.214,29
120,00	TOYOTA MOTORADR 20240419 C240	USD	-	150.180,77	91.671,11
45,00	VERTEX PHARM 20240419 C420	USD	-	34.625,01	-1.391,55
Options sur indices					
18,00	NIKKEI 225 20240412 C40250	JPY	-	64.502,30	-2.624,31
30,00	RUSSELL 2000 INDEX 20240419 C2100	USD	-	146.787,80	23.685,03
				1.075.983,71	93.789,74
Options émises					
Options listées					
Options sur actions					
100,00	AKAMAI TECHNOLOG 20240517 C120	USD	212.740,89	-13.534,81	297,72
				-13.534,81	297,72

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur futures					
1.900,00	EURIBOR 3 MOIS 20240617 C96.37	EUR	-	-285.000,00	-285.000,00
Options OTC					
Autres options					
350.000.000,00	SWO ITRAXX EUROPE C0.65 CHASDEFX 190624	EUR	-	252.756,00	-730.744,00
				-32.244,00	-1.015.744,00
Options émises					
Options listées					
Options sur futures					
1.900,00	EURIBOR 3M JUN 96.125 17.06.24 PUT	EUR	44.394.418,98	118.750,00	118.750,00
3.800,00	EURIBOR 3 MOIS 20240617 C96.62	EUR	98.857.675,26	285.000,00	285.000,00
Options OTC					
Autres options					
350.000.000,00	SWO ITRAXX EUROPE P0.95 CHASDEFX 190624	EUR	25.327.400,00	-77.409,50	241.090,50
				326.340,50	644.840,50

Le courtier de ces options est JP Morgan AG.

Les montants des engagements ne sont pas présentés car ils se rapportent aux options achetées.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 mars 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	97.400,00	EUR	101.682,75	12/04/24	-1.506,87 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	4.243.500,00	EUR	4.430.089,62	12/04/24	-65.650,71 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	1.900,00	EUR	1.954,40	12/04/24	-0,27 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	2.385,77	CHF	2.300,00	12/04/24	20,22 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	711.800,00	EUR	651.134,81	12/04/24	8.477,40 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.868.400,00	EUR	1.709.160,27	12/04/24	22.252,29 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	631.800,00	EUR	577.953,04	12/04/24	7.524,62 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-28.883,32	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	45.300,00	USD	51.758,63	12/04/24	-1.372,04 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	50.300,00	USD	54.528,37	12/04/24	-230,30 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	26.700,00	USD	29.201,58	12/04/24	-360,59 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	590.700,00	USD	646.043,86	12/04/24	-7.977,30 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	16.300,00	USD	17.677,35	12/04/24	-81,22 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	8.500,00	USD	9.218,25	12/04/24	-42,35 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	765.400,00	USD	837.111,86	12/04/24	-10.336,59 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	12.300,00	USD	13.301,61	12/04/24	-26,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	420.000,00	USD	459.350,64	12/04/24	-5.672,02 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.641.900,00	USD	1.795.732,89	12/04/24	-22.173,56 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	8.558.800,00	USD	9.360.691,09	12/04/24	-115.585,08 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	128.200,00	USD	140.211,17	12/04/24	-1.731,19 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	26.295,68	CHF	23.300,00	12/04/24	403,54 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	29.044,77	EUR	26.700,00	12/04/24	215,22 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-164.969,79	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	83.700,00	USD	93.301,88	12/04/24	-270,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.407.800,00	USD	3.893.662,50	12/04/24	-105.849,62 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	109.971.600,00	USD	120.274.938,18	12/04/24	-1.458.943,97 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.565.064,42	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	18.050.100,00	USD	20.623.587,56	12/04/24	-546.700,91 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	46.553.300,00	USD	50.914.971,78	12/04/24	-628.694,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	711.100,00	USD	910.289,63	12/04/24	-11.833,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.187.228,59	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	1.258.700,00	EUR	1.314.045,91	12/04/24	-19.153,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	78.400,00	EUR	71.718,14	12/04/24	846,28 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-18.307,53	

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	22.506.400,00	EUR	23.496.021,90	12/04/24	-348.193,96 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	33.600,00	EUR	34.561,96	12/04/24	-4,73 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	11.785.000,00	EUR	12.303.194,56	12/04/24	-182.324,39 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	20.227.200,00	EUR	21.116.603,90	12/04/24	-312.932,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	5.069.300,00	EUR	5.292.200,61	12/04/24	-78.426,56 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	6.005.000,00	EUR	6.269.043,98	12/04/24	-92.902,67 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	126.200,00	EUR	131.749,10	12/04/24	-1.952,42 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	113.900,00	EUR	117.093,85	12/04/24	50,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	149.500,00	EUR	153.692,11	12/04/24	66,92 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	600,00	EUR	616,82	12/04/24	0,28 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	9.085,55	GBP	7.800,00	12/04/24	-37,49 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	78.226,30	CHF	76.500,00	12/04/24	-452,77 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	2.389,22	USD	2.599,99	12/04/24	-20,14 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.403,66	GBP	1.200,00	12/04/24	0,11 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	22.789,53	USD	24.800,00	12/04/24	-192,14 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	5.614,63	GBP	4.800,00	12/04/24	0,46 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	586.173,52	CHF	565.100,00	12/04/24	4.970,95 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	84.266,13	USD	91.700,00	12/04/24	-710,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	148.664,72	CHF	145.600,00	12/04/24	-1.082,49 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	221.613,22	CHF	213.000,00	12/04/24	2.543,29 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	72.918,05	USD	79.500,00	12/04/24	-753,09 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	51.189,53	CHF	49.200,00	12/04/24	587,47 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	191.440,53	CHF	184.000,00	12/04/24	2.197,03 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	189.220,05	USD	206.300,00	12/04/24	-1.954,25 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	13.087,61	GBP	11.200,00	12/04/24	-12,12 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	41.721,55	CHF	40.100,00	12/04/24	478,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	10.399,98	GBP	8.900,00	12/04/24	-9,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	733,77	USD	800,00	12/04/24	-7,57 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.040,44	CHF	1.000,00	12/04/24	11,94 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	8.530,04	USD	9.300,00	12/04/24	-88,10 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	154.338,97	USD	168.200,00	12/04/24	-1.528,75 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	116.445,49	CHF	112.200,00	12/04/24	1.048,30 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	224.400,00	EUR	262.567,65	12/04/24	-105,29 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	897.100,00	EUR	1.049.685,54	12/04/24	-420,89 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	6.900,00	EUR	8.044,86	12/04/24	25,52 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	8.600,00	EUR	10.026,92	12/04/24	31,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	1.232.700,00	EUR	1.442.366,93	12/04/24	-578,35 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	1.600,00	EUR	1.865,47	12/04/24	5,92 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	6.400,00	EUR	7.461,89	12/04/24	23,69 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	1.481.200,00	EUR	1.733.133,69	12/04/24	-694,94 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	32.900,00	EUR	30.347,75	12/04/24	139,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	111.900,00	EUR	103.219,26	12/04/24	476,11 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	57.300,00	EUR	53.110,68	12/04/24	-12,08 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	209.600,00	EUR	194.275,73	12/04/24	-44,20 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	10.701.200,00	EUR	9.789.159,66	12/04/24	127.449,21 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	118.700,00	EUR	108.583,45	12/04/24	1.413,70 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	15.918.000,00	EUR	14.561.342,97	12/04/24	189.580,29 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	487.400,00	EUR	445.859,94	12/04/24	5.804,84 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	4.502.500,00	EUR	4.118.761,57	12/04/24	53.623,91 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.285.700,00	EUR	1.176.122,54	12/04/24	15.312,44 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	17.650.000,00	EUR	16.145.728,33	12/04/24	210.208,08 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	3.500,00	EUR	3.228,48	12/04/24	14,90 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	99.600,00	EUR	91.873,44	12/04/24	423,77 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	700,00	EUR	645,70	12/04/24	2,98 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	7.200,00	EUR	6.641,45	12/04/24	30,64 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-408.917,84	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	67.375.200,00	USD	73.687.717,24	12/04/24	-981.498,48 *	Australia NZ Bkg Melbourne
TRY	13.709.733,25	USD	325.000,00	13/01/25	-24.196,15	Cie Fin. Edmond de Rothschild
TRY	25.621.877,61	USD	700.000,00	23/09/24	-68.306,08	Cie Fin. Edmond de Rothschild
TRY	12.043.432,74	USD	300.000,00	25/11/24	-21.787,38	Cie Fin. Edmond de Rothschild
					-1.095.788,09	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	5.326.400,00	EUR	5.560.605,47	12/04/24	-81.052,53 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	470.900,00	EUR	430.766,20	12/04/24	5.083,07 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-75.969,46	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	300,00	USD	326,15	12/04/24	-1,87 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	23.200,00	USD	25.117,02	12/04/24	-47,39 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	39.191.000,00	USD	42.862.840,06	12/04/24	-481.416,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	68.400,00	USD	73.911,60	12/04/24	-9,79 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	400,00	USD	432,23	12/04/24	-0,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	15.300,00	USD	16.733,47	12/04/24	-187,94 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	932.500,00	USD	1.009.552,48	12/04/24	-1.904,42 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	70.700,00	USD	76.862,92	12/04/24	-441,59 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	3.257.500,00	USD	3.562.698,11	12/04/24	-40.014,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	906.300,00	USD	991.212,06	12/04/24	-11.132,84 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-535.156,68	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	2.375.500,00	USD	2.571.787,57	12/04/24	-4.851,42 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	93.079.900,00	USD	101.800.639,60	12/04/24	-1.143.379,03 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-1.148.230,45	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	56.400,00	EUR	57.984,07	04/04/24	4,12	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	1.349.900,00	EUR	1.408.961,85	12/04/24	-20.247,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	23.021,34	JPY	3.760.000,00	12/04/24	-8,31	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	14.328,90	JPY	2.340.000,00	12/04/24	-3,39	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	32.122,08	JPY	5.250.000,00	12/04/24	-33,66	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	12.716,62	JPY	2.060.000,00	12/04/24	99,19	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	7.473,14	JPY	1.210.000,00	12/04/24	61,92	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.473.483,69	JPY	237.430.000,00	12/04/24	19.224,38	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.187.611,19	USD	1.294.400,00	12/04/24	-10.440,70	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	3.474.349,73	USD	3.799.700,00	12/04/24	-42.525,89	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	14.305,71	JPY	2.350.000,00	12/04/24	-87,74	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	29.003,45	USD	31.400,01	12/04/24	-59,24	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	50.394,57	CHF	49.000,00	12/04/24	-13,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
JPY	1.640.000,00	EUR	10.012,09	12/04/24	32,73	Australia NZ Bkg Melbourne
JPY	1.340.000,00	EUR	8.328,34	12/04/24	-120,82	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.361.000,00	EUR	1.252.332,60	12/04/24	7.360,53	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	23.220.900,00	EUR	21.241.704,21	12/04/24	250.782,94 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					204.024,62	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (launched on 28/06/23)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	1.550.600,00	USD	1.771.676,33	12/04/24	-50.660,64 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	296.700,00	USD	324.498,42	12/04/24	-4.322,23 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-54.982,87	

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 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
33,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/24	CHF	4.123.558,57	61.048,93	Société Générale
52,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	6.500.602,58	-72.110,41	Société Générale
Futures sur obligations					
25,00	EURO BUND FUTURE 06/24	EUR	2.508.050,00	14.000,00	Société Générale
				2.938,52	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
64,00	EUR/JPY (CME) 06/24	JPY	8.000.000,00	125.619,36	Société Générale
376,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	47.004.357,10	-521.413,74	Société Générale
Futures sur obligations					
13,00	EURO BUND FUTURE 06/24	EUR	1.304.186,00	7.280,00	Société Générale
15,00	US 10 YEARS NOTE 06/24	USD	1.393.604,57	3.585,05	Société Générale
				-384.929,33	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-30,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	3.750.347,64	56.489,29	Société Générale
Futures sur obligations					
6,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	USD	1.111.863,53	-782,19	Société Générale
10,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	USD	931.097,62	2.317,60	Société Générale
				58.024,70	

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					
-218,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	27.252.526,19	409.747,84	Société Générale
Futures sur obligations					
75,00	EURO BOBL FUTURE 06/24	EUR	7.421.925,00	38.250,00	Société Générale
20,00	LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	GBP	2.388.093,93	36.036,46	Société Générale
60,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	USD	11.118.635,32	-31.287,66	Société Générale
				452.746,64	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

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					
104,00	EUR/GBP (CME) 06/24	GBP	12.998.935,29	-2.032,28	Société Générale
30,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	3.750.347,64	-45.625,00	Société Générale
				-47.657,28	

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					
330,00	EUR/GBP (CME) 06/24	GBP	41.246.621,58	-41.515,05	Société Générale
4,00	EUR/JPY (CME) 06/24	JPY	500.000,00	5.200,61	Société Générale
9,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/24	CHF	1.124.606,88	16.649,71	Société Générale
1.897,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	237.146.982,48	-3.812.957,50	Société Générale
-49,00	USD/MXN (CME) 06/24	USD	1.366.158,34	-14.763,14	Société Générale
-203,00	USD/NZD (CME) 06/24	USD	11.239.617,13	340.622,97	Société Générale
Futures sur obligations					
1.808,00	EURO BOBL FUTURE 06/24	EUR	178.917.872,00	263.350,06	Société Générale
1.165,00	EURO BUND FUTURE 06/24	EUR	116.875.130,00	728.097,12	Société Générale
-53,00	EURO BUXL FUTURE 06/24	EUR	4.142.904,00	-94.340,00	Société Générale
-164,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/24	EUR	14.143.688,00	24.600,00	Société Générale
65,00	EURO SCHATZ 06/24	EUR	6.457.100,00	8.125,00	Société Générale
-8,00	JPN 10 YEARS BOND 06/24	JPY	4.764.839,20	-9.310,87	Société Générale
300,00	LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	GBP	35.821.408,93	158.209,29	Société Générale
2.392,00	US 10 YEARS NOTE 06/24	USD	222.233.475,48	-633.002,98	Société Générale
754,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	USD	68.768.555,32	141.011,75	Société Générale
1.169,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	USD	216.628.078,16	-505.131,93	Société Générale
4.093,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	USD	381.098.254,84	-434.615,22	Société Générale
-377,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	USD	37.335.870,14	279.324,42	Société Générale
Futures sur taux d'intérêt					
1.162,00	ICE 3M SONIA 06/25	GBP	1.359.557.266,38	118.961,26	Société Générale
				-3.461.484,50	

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					
-162,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	21.845.700,00	318.485,00	Société Générale
Futures sur obligations					
21,00	EURO BOBL FUTURE 06/24	EUR	2.241.688,54	6.731,09	Société Générale
30,00	EURO BUND FUTURE 06/24	EUR	3.246.520,24	6.472,20	Société Générale
19,00	EURO SCHATZ 06/24	EUR	2.036.003,10	-1.024,77	Société Générale
-3,00	JPN 10 YEARS BOND 06/24	JPY	1.927.437,02	-3.766,36	Société Générale
12,00	LONG GILT FUTURE-LIF 06/24	GBP	1.545.622,15	-4.997,90	Société Générale
60,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	USD	6.026.250,00	16.671,88	Société Générale
				338.571,14	

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					
12,00	EUR/GBP (CME) 06/24	GBP	1.499.877,15	-1.929,94	Société Générale
51,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	6.375.590,99	-78.402,78	Société Générale
Futures sur indices					
-323,00	MSCI EUROPE INDEX 06/24	EUR	10.757.838,00	-148.391,91	Société Générale
Futures sur obligations					
87,00	EURO BOBL FUTURE 06/24	EUR	8.609.433,00	1.740,00	Société Générale
				-226.984,63	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (launched on 28/06/23)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-20,00	EUR/USD (CME) 06/24	USD	2.697.000,00	40.750,00	Société Générale
3,00	EUR/USD - CME 06/24	USD	40.455,00	-530,63	Société Générale
Futures sur obligations					
2,00	EURO BOBL FUTURE 06/24	EUR	213.494,15	64,72	Société Générale
1,00	EURO BUND FUTURE 06/24	EUR	108.217,34	86,30	Société Générale
-6,00	EURO SCHATZ 06/24	EUR	642.948,35	517,78	Société Générale
-5,00	US 10 YEARS NOTE 06/24	USD	501.093,75	289,06	Société Générale
8,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/24	USD	787.062,50	3.765,63	Société Générale
1,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/24	USD	199.894,53	-156,25	Société Générale
-4,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/24	USD	401.750,00	-1.031,25	Société Générale
1,00	US TREASURY BOND 06/24	USD	102.523,44	1.890,63	Société Générale
-1,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/24	USD	106.828,13	-937,50	Société Générale
				44.708,49	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 mars 2024, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Single Name						
KERING 1.25 16-26 10/05A	Morgan Stanley Bk AG	2.500.000	20/12/25	EUR	Sell	36.471,70
						36.471,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Single Name						
KERING 1.25 16-26 10/05A	BNP Paribas Paris	5.000.000	20/06/26	EUR	Sell	91.128,45
SONY GROUP CORP 0.4200 16-26 18/09S	J.P. Morgan AG	500.000.000	20/12/28	JPY	Sell	122.725,34
LVMH MOET HENNESSY 0.0000 20-26 11/02A	Morgan Stanley Bk AG	5.000.000	20/06/26	EUR	Sell	94.940,46
						308.794,25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	J.P. Morgan AG	850.000	20/12/28	EUR	Buy	-65.010,89
	Morgan Stanley Bank AG	2.500.000	20/06/29	USD	Buy	71.034,58
CDS Single Name						
MEXICO 4.15 17-27 28/03S	BNP Paribas Paris	1.400.000	20/06/29	USD	Buy	-4.522,46
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	J.P. Morgan AG	5.100.000	20/06/29	USD	Buy	-58.729,46
						-57.228,23

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
	Deutsche Bank AG	3.000.000	20/06/28	EUR	Buy	-10.928,10
						-10.928,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/06/29	EUR	Sell	88.317,25
CDS Single Name						
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	Deutsche Bank AG	800.000	20/12/28	EUR	Buy	70.407,40
CMA CGM SA 5.25 17-21 15/10S	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/06/29	EUR	Buy	-118.924,20
						39.800,45

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	BNP Paribas Paris	1.800.000	20/12/28	EUR	Buy	-137.670,11
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	BNP Paribas Paris	3.300.000	20/12/28	EUR	Buy	-252.395,21
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Citigroup Global Markets Europe AG	8.500.000	20/06/29	EUR	Buy	-750.696,63
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	J.P. Morgan AG	2.300.000	20/12/28	EUR	Buy	-175.911,81
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/06/29	EUR	Sell	88.317,25
	Morgan Stanley Bank AG	23.800.000	20/06/29	USD	Buy	676.249,19
CDS Single Name						
MEXICO 4.15 17-27 28/03S	BNP Paribas Paris	9.200.000	20/06/29	USD	Buy	-29.718,83
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	Deutsche Bank AG	600.000	20/12/28	EUR	Buy	52.805,55
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	Deutsche Bank AG	700.000	20/12/28	EUR	Buy	61.606,48
CMA CGM SA 5.25 17-21 15/10S	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/06/29	EUR	Buy	-118.924,20
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	J.P. Morgan AG	26.600.000	20/06/29	USD	Buy	-306.314,37
						-892.652,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en USD)
CDS Index						
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	J.P. Morgan AG	4.500.000	20/06/29	EUR	Buy	-428.705,18
	Morgan Stanley Bank AG	14.000.000	20/06/29	USD	Buy	429.100,00
CDS Single Name						
MEXICO 4.15 17-27 28/03S	BNP Paribas Paris	5.500.000	20/06/29	USD	Buy	-19.164,94
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	J.P. Morgan AG	15.000.000	20/06/29	USD	Buy	-186.327,81
						-205.097,93

Le résultat du gain/(de la perte) non réalisé 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

Swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Au 31 mars 2024, les positions ouvertes sur swaps de taux d'intérêts sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en EUR)
645.000.000	MXN	01/12/33	Citigroup Global Markets Europe	8,7600%	MXN TIIE 28D	(23.458,86)
350.000.000	MXN	29/12/28	JP Morgan AG Frankfurt	8,7400%	MXN TIIE 28D	(107.549,26)
53.820.000	USD	16/01/34	Citigroup Global Markets Europe	USD SOFR COMPOUNDED	3,6525%	737.590,36
45.500.000	USD	17/01/34	Citigroup Global Markets Europe	USD SOFR COMPOUNDED	3,5620%	932.357,74
11.000.000.000	HUF	13/03/29	Citigroup Global Markets Europe	5,6500%	HUF BUBOR 6 MONTHS	(890.173,97)
						648.766,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en EUR)
35.000.000	MXN	29/12/28	JP Morgan AG Frankfurt	8,7400%	MXN TIIE 28D	(11.601,35)
43.000.000	MXN	04/01/29	BNP Paribas SA Paris	8,6500%	MXN TIIE 28D	(23.183,53)
97.000.000	MXN	25/05/28	Morgan Stanley Bk AG	8,5410%	MXN TIIE 28D	(86.185,66)
						(120.970,54)

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur les contrats d'Interest Rate Swaps à la date de clôture est incluse dans l'état de l'actif net du Compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Inflation swaps ("IFS")

Au 31 mars 2024, les positions ouvertes sur swaps d'inflation sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Date d'échéance	Countrepartie	Description	Protection Achat/Vente	Non réalisé (en EUR)
84.500.000	EUR	15/03/29	Citigroup Global Markets Europe	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	Achat	(388.242,24)
97.500.000	USD	13/03/29	Citigroup Global Markets Europe	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Vente	282.972,18
50.000.000	EUR	15/03/29	JP Morgan AG Frankfurt	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	Achat	(186.790,90)
58.000.000	USD	15/03/29	Citigroup Global Markets Europe	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	Vente	60.661,09
						(231.399,87)

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 2024, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiment « obligations convertibles »

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Compartiments investis en obligations d'entreprise

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)
- 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
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- 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 - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Compartiment Mixte

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Compartiment Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Au 31/03/24, le solde de liquidités du Compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23) s'élève à 6 585,87 EUR et (4 758,69 USD).

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) »), 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. Par conséquent, les états financiers de ce compartiment ont été préparés sur la base d'une non-continuité d'exploitation à l'exception du compartiment EDR Fund - Asean Equity qui a été liquidé le 10/10/23.

2 - Principales méthodes comptables

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.

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 dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 90 jours 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, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23) et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23) 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 2024.

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.

Les taux de change au 31 Mars 2024:

1 EUR =	1,65545	AUD	1 EUR =	5,406	BRL	1 EUR =	1,4615	CAD
1 EUR =	0,97275	CHF	1 EUR =	7,84125	CNH	1 EUR =	7,80565	CNY
1 EUR =	25,305	CZK	1 EUR =	7,459	DKK	1 EUR =	0,85495	GBP
1 EUR =	8,45255	HKD	1 EUR =	393,83	HUF	1 EUR =	17,123,4005	IDR
1 EUR =	90,0747	INR	1 EUR =	163,4526	JPY	1 EUR =	1,453,95	KRW
1 EUR =	17,9515	MXN	1 EUR =	11,7165	NOK	1 EUR =	1,8054	NZD
1 EUR =	4,30675	PLN	1 EUR =	11,548	SEK	1 EUR =	1,45755	SGD
1 EUR =	39,4065	THB	1 EUR =	34,94015	TRY	1 EUR =	34,56375	TWD
1 EUR =	1,08	USD	1 EUR =	20,45115	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). Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, la valeur des titres en portefeuille, ainsi que les revenus et commissions exprimés dans une devise autre que l'euro ont été convertis en euros au taux de change en vigueur le 31 mars 2024.

Au 31 mars 2024, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 50.384.660,82 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l'année se serait donc élevée à 6.188.358.119,76 EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Global Convertibles N	12.707.123,09
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Europe Convertibles N	4.221.841,03
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Emerging Sovereign K EUR H	8.531.376,90
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Emerging Credit I EUR H	19.097.044,80
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Edmond De Rothschild Fund - Global Convertibles N	5.827.275,00
		50.384.660,82

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.

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.

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 29 décembre 2014 et publiés au Mémorial le 20 février 2015. 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 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.

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est une société à responsabilité limitée constituée à Hong Kong le 1er novembre 2007. Cette société se consacre essentiellement à fournir des services de conseil au niveau de la gestion d'actifs et de l'investissement à Hong Kong. Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited a obtenu ses licences auprès de la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong Kong le 23 avril 2008 en vue de mener des activités réglementées de type 4 (conseils sur les valeurs mobilières) et de type 9 (gestion d'actifs) sous le numéro CE AQG442. Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est une filiale détenue à 100 % par Samsung Asset Management Co.,

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Limited, une société établie en Corée et membre du Groupe de sociétés Samsung.

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
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- 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
- 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 - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)
- 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*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY* (liquidé le 10/10/23)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est en charge de la gestion des actifs de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23).

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.

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	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

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 - EUROPE CONVERTIBLES	Class K EUR	LU1103211048	0,70
	Class N EUR	LU1161528192	0,40
	Class O EUR	LU1161527897	0,40
	Class P EUR	LU1351139057	0,50
	Class R EUR	LU1103212103	1,30
	Class R USD	LU1103211980	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	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 CHF (H)	LU1218612320	0,60
	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 - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)	Class A EUR	LU1080013482	0,75
	Class A USD (H)	LU1080013565	0,75
	Class B EUR	LU1080013649	0,75
	Class B USD (H)	LU1080013722	0,75
	Class CR EUR	LU1781815300	0,65
	Class I EUR	LU1080013995	0,38
	Class I USD (H)	LU1080014027	0,38
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	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 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

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 KD USD	LU1564424023	0,70
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 (H)	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 (H)	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 (H)	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 CHF (H)	LU1400356025	0,40
	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
	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

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 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 EUR (H)	LU1897613763	1,00
	Class A USD	LU1897607013	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 KD EUR (H)	LU1897615891	0,70
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	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
	Class I EUR	LU1103294663	0,45
	Class I USD	LU1103294747	0,45
	Class J EUR	LU1103295124	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	1,70
	Class A EUR (HE)	LU1103303670	1,70
	Class A USD	LU1103303241	1,70

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 - US VALUE	Class B EUR	LU1103303753	1,70
	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 P EUR	LU2388496916	0,45
	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 B EUR	LU1336296451	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
	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

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 - BIG DATA	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 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 - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)	Class A CHF (H)	LU1583296113	1,70
	Class A EUR	LU1583295818	1,70
	Class A USD	LU1583295909	1,70
	Class B EUR	LU1583296204	1,70
	Class B USD	LU1583296386	1,70
	Class I USD	LU1583296972	0,75
	Class J USD	LU1583297434	0,75
	Class K CHF (H)	LU1583298085	0,85
	Class K EUR	LU1583297780	0,85
	Class K USD	LU1583297863	0,85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	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 CHF	LU2221884401	1,50
	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

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 A USD	LU1005538217	1,00
	Class D EUR	LU1005539025	0,75
	Class E CHF	LU1022721374	0,50
	Class M EUR	LU1022722182	0,04
	Class R EUR	LU1005539538	1,15
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)	Class A USD	LU2541299256	1,00
	Class D EUR (H)	LU2658582874	0,75
	Class K USD	LU2541300443	0,60
	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	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	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/24)	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	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	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 - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)	Modèle de Superperformance 2 15% Classes A, B, I, J, R Néant pour la Classe K
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	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 (lancé le 28/06/23)	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.

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/24 (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	A EUR	LU1103207525	EUR	5.523,74	43.524.211,07	0,0127
	A USD (H)	LU1209356663	EUR	72,89	27.470,10	0,2653
	B EUR	LU1103208259	EUR	15,07	165.674,68	0,0091
	CR EUR	LU1781814915	EUR	484,06	776.697,94	0,0623
	I EUR	LU1103208846	EUR	159,47	1.924.065,64	0,0083
	J EUR	LU1103209901	EUR	867,29	946.035,35	0,0917
	R EUR	LU1103212103	EUR	0,38	123.832,70	0,0003
	Total		EUR	7.122,90		
GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	LU1160355704	EUR	32,64	6.447.371,90	0,0005
	A EUR	LU1160353758	EUR	407,98	29.667.890,06	0,0014
	I EUR	LU1160355373	EUR	1805,57	30.067.129,57	0,0060
	I USD (H)	LU2281152079	EUR	22,89	648.037,33	0,0035
	J EUR	LU1160355027	EUR	20,69	13.356,66	0,1549
	CR EUR	LU1781815722	EUR	33,48	3.137.056,63	0,0011
	Total		EUR	2.323,25		
EMERGING BONDS	A CHF (H)	LU1225423430	EUR	282,47	42.730,21	0,6611
	A EUR (H)	LU1160351208	EUR	28.726,03	8.944.497,74	0,3212
	A USD (H)	LU1160351034	EUR	563,58	298.070,95	0,1891
	B EUR (H)	LU1160350812	EUR	3.863,88	1.550.992,01	0,2491
	CR EUR (H)	LU1781815565	EUR	438,89	192.479,21	0,2280
	I EUR (H)	LU1160352354	EUR	1.631,71	408.589,14	0,3994
	I USD (H)	LU1225424594	EUR	1.563,06	398.750,47	0,3920
	J EUR	LU1225425567	EUR	290,93	24.981,76	1,1646
	R EUR (H)	LU1160351547	EUR	894,06	873.865,22	0,1023
	Total		EUR	38.254,61		
EMERGING CREDIT	A CHF (H)	LU1790342049	USD	3.649,36	581.074,09	0,6280
	A EUR (H)	LU1080015693	USD	89.896,00	14.420.343,77	0,6234
	A USD	LU1080015420	USD	208.943,55	32.270.613,92	0,6475
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	97.764,76	5.494.601,13	1,7793
	B USD	LU1080015776	USD	42.850,15	5.630.227,86	0,7611
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	29.446,15	3.625.783,37	0,8121
	CR USD	LU1790340423	USD	42.318,15	5.167.203,83	0,8190
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	35.693,91	3.816.573,20	0,9352
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	921.069,85	99.974.548,96	0,9213
	I USD	LU1080015933	USD	1.217.610,26	134.022.381,23	0,9085
	Total		USD	2.689.242,14		
BOND ALLOCATION	CR EUR	LU1781816704	EUR	240.017,50	93.311.227,72	0,2572
	CR USD (H)	LU1790341827	EUR	3.411,65	1.562.596,08	0,2183
	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	21.754,41	6.766.612,88	0,3215
	A EUR	LU1161527038	EUR	2.176.470,09	644.978.473,81	0,3374
	A GBP (H)	LU1426148984	EUR	2.927,95	1.197.917,64	0,2444
	A USD (H)	LU1426148711	EUR	48.300,11	15.382.978,29	0,3140
	B CHF (H)	LU1426149289	EUR	17.314,27	5.667.297,51	0,3055
	B EUR	LU1161526907	EUR	198.529,01	54.691.671,96	0,3630
	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	845,67	259.211,63	0,3262
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	1.474,21	506.229,44	0,2912
	I CHF (H)	LU1426149875	EUR	87.663,41	31.923.279,91	0,2746
	I EUR	LU1161526816	EUR	1.031.899,18	266.498.304,97	0,3872
	I USD (H)	LU1426149792	EUR	70.435,65	29.863.465,50	0,2359
	J EUR	LU1161526733	EUR	513.298,37	122.026.929,27	0,4206
	J GBP (H)	LU1426150451	EUR	7.499,65	2.082.620,58	0,3601
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	4.513,88	1.497.929,61	0,3013
	CRD EUR	LU1873123290	EUR	179.964,12	46.870.158,33	0,3840
	CRM EUR	LU2596457197	EUR	339.454,40	63.692.705,81	0,5330
	Total		EUR	4.945.773,53		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/24 (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 EUR (H)	LU1897613763	USD	98.815,66	28.605.838,42	0,3454
	A USD	LU1897607013	USD	7.014,51	1.651.780,85	0,4247
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	152.774,37	8.742.453,65	1,7475
	CR USD	LU1897614225	USD	2.239,36	316.401,18	0,7078
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	10.075,93	2.608.995,07	0,3862
	I USD	LU1897614811	USD	64,77	5.869,74	1,1035
	Total		USD	270.984,60		
HEALTHCARE	A EUR	LU1160356009	EUR	4.940,63	427.321.014,57	0,0012
	A USD	LU1160358047	EUR	67,94	6.467.605,85	0,0011
	I EUR	LU1160357403	EUR	20.937,83	48.962.254,28	0,0428
	I USD	LU1223160331	EUR	469,21	3.624.218,68	0,0129
	CR EUR	LU1781815995	EUR	1.888,41	8.769.992,02	0,0215
	Total		EUR	28.304,02		
CHINA	I EUR	LU1160366651	EUR	79,01	14.874.829,99	0,0005
	CR USD	LU1790342981	EUR	2,43	4.555.451,79	0,0001
	Total		EUR	81,44		
BIG DATA	A CHF	LU1244893852	EUR	537,12	5.205.338,12	0,0103
	A EUR	LU1244893696	EUR	34.232,49	473.243.294,02	0,0072
	A USD	LU1244893779	EUR	3.737,47	31.806.756,03	0,0118
	CR EUR	LU1781816530	EUR	42.122,88	48.235.503,18	0,0873
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	17.127,67	9.170.143,75	0,1868
	CRD USD	LU1790341074	EUR	1.121,15	679.988,93	0,1649
	CRM EUR (HE)	LU2596456975	EUR	1.263,85	73.991.740,13	0,0017
	I EUR	LU1244894231	EUR	111.700,26	238.179.800,93	0,0469
	I USD	LU1244894314	EUR	38.460,61	30.408.110,84	0,1265
	J USD	LU1904152284	EUR	26.629,64	16.718.749,00	0,1593
	Total		EUR	276.933,14		
ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)	A EUR	LU1583295818	USD	813,30	603.667,82	0,1347
	B EUR	LU1583296204	USD	1,33	4.954,82	0,0268
	B USD	LU1583296386	USD	1,20	4.343,78	0,0276
	I USD	LU1583296972	USD	296,37	184.407,87	0,1607
	J USD	LU1583297434	USD	4,33	4.627,50	0,0936
	Total		USD	1.116,53		
EQUITY EURO CORE	A EUR	LU1730854608	EUR	54,95	92.238.595,17	0,0001
	B EUR	LU1730855084	EUR	6,29	1.961.231,82	0,0003
	CR EUR	LU1781817009	EUR	0,18	316.371,78	0,0001
	I EUR	LU1730855597	EUR	1,20	2.539.310,99	0,0000
	Total		EUR	62,62		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant de l'annulation des engagements 31/03/24 (dans la devise du Compartiment)
EUROPE CONVERTIBLE	A USD	LU1103207285	EUR	-242,39
	R USD	LU1103211980	EUR	-33,43
	Total		EUR	-275,82
GLOBAL CONVERTIBLES	A EUR	LU1160353758	EUR	-7.790,04
	A USD (H)	LU1160353675	EUR	-785,43
	B EUR	LU1160355613	EUR	-32,86
	I CHF	LU1218612320	EUR	-659,12
	I EUR	LU1160355373	EUR	-42.149,18
	I USD (H)	LU2281152079	EUR	-616,00
	J EUR	LU1160355027	EUR	-28,99
	R USD	LU1160353915	EUR	-2,48
	CR EUR	LU1781815722	EUR	-1.878,39
	Total		EUR	-53.942,49
EMERGING CREDIT	K USD	LU1564424452	USD	-609,09
	KD EUR (H)	LU1564424379	USD	-125,22
	KD USD	LU1564424023	USD	-201,17
	Total		USD	-935,48
EURO HIGH YIELD	I CHF (H)	LU1400356025	EUR	-27,18
	J EUR	LU1160364797	EUR	-1.513,86
	O EUR	LU1160364102	EUR	-91,07
	Total		EUR	-1.632,11
STRATEGIC EMERGING	A EUR	LU1103293855	EUR	-0,01
	Total		EUR	-0,01
CHINA	A AUD	LU1160367204	EUR	-0,38
	A USD	LU1160367469	EUR	-5,35
	I USD	LU1227091755	EUR	-20,04
	J EUR	LU1160366222	EUR	-505,02
	J USD (H)	LU1227092050	EUR	-69,67
	R USD	LU1160365257	EUR	-0,03
	Total		EUR	-600,49
BIG DATA	B EUR	LU1380777133	EUR	-333,72
	CR USD	LU1790340936	EUR	-641,19
	R EUR	LU1244895394	EUR	-4.159,00
	Total		EUR	-5.133,91
ASEAN EQUITY(liquidated on 10/10/23)	A USD	LU1583295909	USD	-16,84
	Total		USD	-16,84
HUMAN CAPITAL	I USD	LU2221885390	EUR	-0,96
	Total		EUR	-0,96

6 - Dépositaire et Agent d'Administration centrale

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la SICAV, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliaire 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.

Cet accord a été remplacé par un Accord de Banque dépositaire daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1er janvier 2015.

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.

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.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

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.

7 - 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.

8 - 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%

9 - Autres questions fiscales

PROCÉDURE DE DEMANDE DE RETENUE À LA SOURCE

Dans plusieurs pays de l'Union européenne, l'application d'une retenue à la source aux dividendes payés par les sociétés dans leur pays de domiciliation dépendait traditionnellement de leur versement à des entités étrangères ou nationales.

En conséquence, lorsque des dividendes étaient payés à une entité étrangère, ils étaient parfois assujettis à une retenue à la source aboutissant à une inégalité de traitement fiscal contraire aux principes de libre circulation des capitaux et, donc, au droit de l'Union européenne.

Plusieurs décisions rendues par la Cour de justice de l'Union européenne et, en France, par le Conseil d'État français ont tranché en faveur de résidents étrangers.

Depuis 2014, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a entamé, pour les fonds qu'elle gère, une procédure de revendication du remboursement de la retenue à la source appliquée aux dividendes perçus par des sociétés étrangères lorsque les perspectives de remboursement étaient favorables aux fonds et que les montants en question étaient importants par rapport aux frais de procédure.

Comme les réclamations suivent des procédures de litige avec les autorités fiscales, le résultat et la durée de ces procédures sont incertains.

Le remboursement (soit le montant et les éventuels intérêts) pouvant être obtenu n'est pas garanti.

Le dépôt de la revendication est géré par un cabinet d'avocats qui facture des honoraires fixes par pays, par fonds et par année de procédure. En cas de remboursement, le cabinet d'avocat percevra une commission au succès.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 mars 2024 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	Classe B EUR (H)	LU1160350812	EUR	2,46	09/08/23	14/08/23
	Classe J EUR	LU1225425567	EUR	2,61	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Classe B EUR (H)	LU1080015859	EUR	4,07	09/08/23	14/08/23
	Classe B USD	LU1080015776	USD	6,50	09/08/23	14/08/23
	Classe KD EUR (H)	LU1564424379	EUR	4,47	09/08/23	14/08/23
	Classe KD USD	LU1564424023	USD	5,47	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Classe B CHF (H)	LU1080014886	CHF	1,13	09/08/23	14/08/23
	Classe B EUR (H)	LU1080015008	EUR	1,24	09/08/23	14/08/23
	Classe B GBP (H)	LU1080014969	GBP	1,31	09/08/23	14/08/23
	Classe B USD (H)	LU1749392418	USD	1,44	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Classe B EUR	LU1160363047	EUR	2,22	09/08/23	14/08/23
	Classe J EUR	LU1160364797	EUR	279,74	09/08/23	14/08/23
	Classe O EUR	LU1160364102	EUR	304,56	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe B CHF (H)	LU1426149289	CHF	2,20	09/08/23	14/08/23
	Classe B EUR	LU1161526907	EUR	3,41	09/08/23	14/08/23
	Classe B GBP (H)	LU1426149362	GBP	2,39	09/08/23	14/08/23
	Classe B USD (H)	LU1426149107	USD	2,60	09/08/23	14/08/23
	Classe CRD EUR	LU1873123290	EUR	2,64	09/08/23	14/08/23
	Classe J EUR	LU1161526733	EUR	2,79	09/08/23	14/08/23
	Classe J GBP (H)	LU1426150451	GBP	2,89	09/08/23	14/08/23
	Classe J USD (H)	LU1426150295	USD	3,26	09/08/23	14/08/23
	Classe O CHF (H)	LU1648208822	CHF	3,13	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe O EUR	LU1648208582	EUR	3,40	09/08/23	10/08/23
	Classe O GBP (H)	LU1648209044	GBP	3,30	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe O USD (H)	LU1648208749	USD	3,49	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Classe KD EUR (H)	LU1897615891	EUR	4,22	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Classe B EUR	LU0992632611	EUR	0,38	09/08/23	14/08/23
				1,22	27/12/23	29/12/23
	Classe B USD (H)	LU2199443495	USD	0,45	09/08/23	14/08/23
				1,23	27/12/23	29/12/23
	Classe ID EUR	LU0992632454	EUR	0,56	09/08/23	14/08/23
				1,54	27/12/23	29/12/23
	Classe O EUR	LU1726327932	EUR	0,59	09/08/23	14/08/23
				1,57	27/12/23	29/12/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Classe B EUR	LU1102946461	EUR	2,10	09/08/23	14/08/23
	Classe J EUR	LU1102947519	EUR	3,49	09/08/23	14/08/23
	Classe O EUR	LU1161527384	EUR	2,91	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Classe J EUR	LU1103295124	EUR	1,74	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Classe J EUR	LU1103304645	EUR	2,47	09/08/23	14/08/23
	Classe J EUR (HE)	LU1207314599	EUR	0,26	09/08/23	14/08/23
	Classe O EUR	LU1170684127	EUR	0,63	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Classe J EUR	LU1160366222	EUR	0,33	09/08/23	14/08/23
	Classe J USD (H)	LU1227092050	USD	0,21	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Classe J USD	LU1904152284	USD	0,23	09/08/23	14/08/23
				0,25	25/08/23	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	Classe B EUR	LU1730855084	EUR	1,62	09/08/23	14/08/23
	Classe O EUR	LU1745523479	EUR	1,99	09/08/23	14/08/23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Classe B USD	LU1005538647	USD	0,25	09/08/23	14/08/23

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 l'année, ce mécanisme a été appliqué uniquement aux Compartiments:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
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.

12 - Autres revenus

Ce libellé se compose des provisions extournées eu égard à la commission de performance.

13 - Actifs illiquides

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.

YANDEX NV (dépréciation totale) – Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging

La négociation des actions de cette entreprise technologique russe est suspendue depuis le 28 février 2022 sur le NASDAQ, à l'instar d'autres entreprises ayant des activités importantes en Russie.

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 à compter de la valeur liquidative au 08/03/22.

OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S (dépréciation totale) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S (dépréciation totale) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

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 de 100 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation de 100 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation de 100 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

13 - Actifs illiquides

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation de 100 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation de 100 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation de 100 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

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.

14 - 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.

15 - 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.

16 - Événements significatifs au cours de l'exercice

CRISE UKRAINE/RUSSIE

- Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarant 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 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 31/03/2024	

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 31/03/2024)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	EUR	5,50%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	2,82%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	USD	5,18%

Exposition à la Biélorussie	
Aucune exposition au 31/03/2024	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

17 - 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 auditée) du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable.

18 - Evénements post-clôture

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner :

- avec effet au 28 mai 2024, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core pour constituer le compartiment EdR SICAV - Euro Sustainable Equity, 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 pour constituer le compartiment EdR SICAV - European Improvers, compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

Par ailleurs, une brèche active a eu lieu dans le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging le 26/04/2024 et a été régularisée 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

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 2023 au 31 décembre 2023, 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	36	5.327.885	1.678.000
Salariés de la Société de Gestion (Salariés identifiés ¹ inclus)	152	14.938.907	2.231.400

- 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
2.025.293

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	81	2.085.541	1.736.272

Suite à la mise en oeuvre de la politique de rémunération pour 2023, 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 2023 et versées aux salariés en mars 2024), 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 2024 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 (Total Expense Ratio) 31/03/24	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	1,55	0,01
	A USD	0,32	-
	A USD (H)	_*	_*
	B EUR	1,55	0,01
	CR EUR	1,29	0,06
	I EUR	1,07	0,01
	J EUR	1,15	0,09
	K EUR	1,18	-
	N EUR	0,85	-
	O EUR	0,86	-
	R EUR	1,84	-
	R USD	0,94	-
	P EUR	1,03	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/24	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	1,43	-
	A EUR	1,40	-
	A USD (H)	1,39	-
	B EUR	1,42	-
	I CHF	0,76	-
	I EUR	0,79	-
	I USD (H)	0,84	-
	J EUR	0,86	-
	K USD (H)	1,03	-
	N EUR	0,70	-
	R EUR	1,99	-
	R USD	1,98	-
	CR EUR	0,89	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT (fusionné le 19/07/23)	A EUR	_*	_*
	A USD (H)	_*	_*
	B EUR	_*	_*
	B USD (H)	_*	_*
	I EUR	_*	_*
	I USD (H)	_*	_*
	CR EUR	_*	_*
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	2,52	0,66
	A EUR (H)	2,20	0,32
	A USD	2,08	0,19
	B EUR (H)	2,13	0,25
	I EUR (H)	1,64	0,40
	I USD	1,63	0,39
	J EUR (H)	_*	_*
	K EUR (H)	1,54	-
	K USD (H)	1,54	-
	R EUR (H)	2,40	0,10
	R USD	2,30	-
	CR EUR (H)	1,82	0,23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1,94	0,63
	CR EUR (H)	1,62	0,81
	CR USD	1,63	0,82
	A EUR (H)	1,94	0,62
	A USD	1,96	0,65
	B EUR (H)	3,12	1,78
	B USD	2,08	0,76
	I CHF (H)	1,61	0,94
	I EUR (H)	1,59	0,92
	I USD	1,58	0,91
	KD USD	0,97	-
	K EUR (H)	0,98	-
	K USD	0,96	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1,10	-
	A EUR (H)	1,10	-
	A GBP (H)	1,10	-
	B CHF (H)	1,10	-
	B EUR (H)	1,10	-
	B GBP (H)	1,10	-
	I CHF (H)	0,68	-
	I EUR	0,69	-
	A USD	1,10	-
	B USD	1,10	-
	I USD	0,68	-
	CR EUR (H)	1,00	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	CR EUR	1,06	-
	K EUR	0,77	-
	A EUR	1,22	-
	A USD (H)	1,23	-
	B EUR	1,22	-
	I CHF (H)	0,56	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/24	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	I EUR	0,56	-
	J EUR	0,51	-
	N EUR	_*	_*
	O EUR	0,33	-
	R EUR	1,46	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	CR EUR	1,32	0,26
	CR USD (H)	1,29	0,22
	CRD EUR	1,46	0,38
	A CHF (H)	1,64	0,32
	A EUR	1,65	0,34
	A GBP (H)	1,56	0,24
	A USD (H)	1,63	0,31
	B CHF (H)	1,62	0,31
	B EUR	1,68	0,36
	B GBP (H)	1,64	0,33
	B USD (H)	1,61	0,29
	I CHF (H)	1,05	0,27
	I EUR	1,17	0,39
	I USD (H)	1,01	0,24
	J EUR	1,20	0,42
	J GBP (H)	1,14	0,36
	J USD (H)	1,08	0,30
	K CHF (H)	0,98	-
	K EUR	0,98	-
	N CHF (H)	0,79	-
	N EUR	0,78	-
	O EUR	0,78	-
	O CHF (H)	0,79	-
	O GBP (H)	0,79	-
	O USD (H)	0,79	-
	P EUR	0,75	-
	R USD (H)	1,51	-
	R EUR	1,51	-
	RS EUR	1,89	-
	CRM EUR	1,81	0,53
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1,74	0,35
	A USD	1,83	0,42
	CR EUR (H)	2,64	1,75
	CR USD	1,62	0,71
	I EUR (H)	1,15	0,39
	I USD	0,87	1,10
	K EUR (H)	1,06	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	KD EUR (H)	1,06	-
	A EUR	1,52	-
	B EUR	1,52	-
	IA EUR	0,87	-
	ID EUR	0,87	-
	O EUR	0,68	-
	R EUR	1,89	-
	A CHF H	1,51	-
	A USD H	1,51	-
	B USD H	1,52	-
	IA CHF H	0,87	-
	N1 EUR	0,68	-
	N2 EUR	0,53	-
	CR EUR	1,15	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	CR EUR	2,00	-
	A EUR	2,25	-
	A USD	2,25	-
	B EUR	2,76	-
	I EUR	1,25	-
	J EUR	_*	_*
	K EUR	1,35	-
	O EUR	_*	_*
	R EUR	2,65	-
	R USD	2,63	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/24	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	2,24	-
	A USD	2,25	-
	B EUR	2,23	-
	CR EUR	1,40	-
	CR USD	1,39	-
	I EUR	0,75	-
	I USD	0,76	-
	J EUR	0,76	-
	K EUR	0,81	-
	N EUR	0,98	-
	R EUR	2,64	-
	R USD	2,62	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	2,20	-
	A EUR (HE)	2,21	-
	A USD	2,20	-
	B EUR	2,20	-
	CR USD	1,94	-
	CR EUR (HE)	_*	_*
	CR EUR	1,95	-
	I EUR	1,21	-
	I EUR (HE)	1,20	-
	I USD	1,21	-
	J EUR	1,20	-
	J EUR(HE)	1,19	-
	K EUR	1,28	-
	N EUR	1,07	-
	N EUR (HE)	1,02	-
	N USD	0,98	-
	O EUR	0,99	-
	P EUR	0,69	-
	R EUR	2,60	-
	R USD	2,60	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	2,16	-
	A USD	2,17	-
	I EUR	1,22	0,04
	I USD	1,19	0,01
	K EUR	1,28	-
	N EUR	0,67	-
	R EUR	2,58	-
	CR EUR	1,33	0,02
	CR USD	1,31	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	1,75	-
	A USD	1,81	-
	B EUR	1,78	-
	CR EUR	1,29	-
	I EUR	1,12	-
	K GBP	_*	_*
	N EUR	0,97	-
	R EUR	2,15	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	CR EUR	1,36	-
	A AUD	2,14	-
	A EUR	2,15	-
	A USD	2,15	-
	B USD	2,13	-
	I EUR	1,14	-
	I USD	1,16	-
	J EUR	1,05	-
	J USD (H)	_*	_*
	K EUR	1,24	-
	N EUR	1,02	-
	R EUR	2,62	-
	R USD	2,62	-
	CR USD	1,37	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/24	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	B EUR	2,03	-
	A CHF	2,07	0,01
	A EUR	2,07	0,01
	A USD	2,07	0,01
	CR EUR	1,39	0,09
	CR USD	1,29	-
	CRD USD	1,47	0,16
	CRD EUR	1,50	0,19
	I EUR	1,11	0,05
	I USD	1,19	0,13
	J USD	1,23	0,16
	N CHF	_*	_*
	N EUR	0,96	-
	N USD	0,97	-
	N2 EUR (HE)	0,97	-
	P USD	0,71	-
	R EUR	2,50	-
	R USD	-	-
	K EUR	1,17	-
	CRM EUR (HE)	1,45	-
	P EUR	0,71	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)	A CHF (H)	_*	_*
	A EUR	_*	_*
	A USD	_*	_*
	B EUR	_*	_*
	B USD	_*	_*
	I USD	_*	_*
	J USD	_*	_*
	K CHF (H)	_*	_*
	K EUR	_*	_*
	K USD	_*	_*
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A EUR	2,17	-
	A USD	2,17	-
	B EUR	2,18	-
	CR EUR	1,92	-
	I EUR	1,19	-
	J EUR	_*	_*
	K EUR	1,28	-
	N EUR	0,98	-
	O EUR	0,98	-
	R EUR	2,57	-
	R USD	_*	_*
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A CHF	2,10	-
	A EUR	1,97	-
	A USD	1,97	-
	B EUR	1,97	-
	CR EUR	1,37	-
	CR USD	1,37	-
	I EUR	1,19	-
	I USD	1,19	-
	J EUR	1,18	-
	K EUR	1,30	-
	K USD	1,24	-
	R EUR	2,32	-
	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1,08	-
	A EUR	1,08	-
	A USD	1,08	-
	B EUR	_*	_*
	B USD	_*	_*
	D EUR	0,85	-
	D USD	_*	_*
	E CHF	0,64	-
	E EUR	_*	_*
	M EUR	0,26	-
	R EUR	1,20	-
	-	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/24	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EM CLIMATE BONDS (lancé le 28/06/23)	A USD	1,13	
	K USD	0,81	
	D EUR (H)	–**	–**
	S CHF	–**	–**
	S EUR	–**	–**

* 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)

Performance

Les performances présentées dans le rapport annuel au 31 mars 2024 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 au 28.03.24	2024 en %	2023 en %	2022 en %	2021 en %	2020 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	01.29.16	546,68	5,52	-4,02	-9,65	14,04	-4,91
	A USD	01.29.16	87,68	6,16	-7,04	-14,72	21,41	-6,61
	A USD (H)	01.29.16	-	-	-1,7	-8,90	15,14	-2,39
	B EUR	01.29.16	105,43	5,52	-4,04	-9,63	14,05	-4,90
	CR EUR	04.04.18	94,64	5,80	-3,78	-9,40	14,23	-4,77
	I EUR	01.29.16	150,28	5,96	-3,64	-9,25	14,55	-4,49
	J EUR	01.29.16	109,60	5,96	-3,63	-9,26	14,54	-4,49
	K EUR	01.29.16	128,00	2,34	-3,79	-9,19	14,45	-4,22
	N EUR	01.29.16	105,49	6,26	-3,5	-8,92	14,79	-3,92
	O EUR	01.29.16	95,97	6,26	-3,49	-8,93	14,79	-3,93
	P EUR	10.18.16	99,53	6,06	-3,66	-9,09	14,59	-4,09
	R EUR	01.29.16	139,14	5,22	-4,33	-9,90	13,72	-5,17
	R USD	01.29.16	85,99	5,52	-7,28	-14,56	22,20	-6,76
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	01.29.16	99,33	0,27	-10,76	-10,63	31,56	-6,81
	A EUR	01.29.16	145,57	2,83	-9,85	-10,24	32,29	-6,29
	A USD (H)	01.29.16	152,46	4,49	-7,42	-9,56	33,65	-3,82
	B EUR	01.29.16	112,94	2,83	-9,85	-10,25	32,33	-6,28
	CR EUR	04.04.18	101,30	3,34	-9,49	-9,81	32,39	-6,10
	I CHF	26.11.18	101,89	0,89	-10,4	-10,15	31,99	-6,29
	I EUR	01.29.16	157,16	3,43	-9,46	-9,77	33,06	-5,77
	I USD (H)	07.07.21	87,33	5,05	-	-10,21	-	-
	J EUR	01.29.16	119,22	3,42	-9,44	-9,76	33,08	-5,77
	K EUR	01.29.16	-	-	-9,43	-9,85	32,93	-5,87
	K USD (H)	01.29.16	161,83	4,93	-7,02	-9,08	33,96	-3,34
	N EUR	12.14.20	86,33	3,56	-9,12	-9,55	1,37	-
	R EUR	01.29.16	133,44	2,25	-10,35	-10,78	31,53	-6,84
	R USD	01.29.16	85,89	1,62	-12,11	-15,35	41,62	-7,52
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - Crossover Credit (fusionné le 19/07/23)	A EUR	07.15.14	-	-	-5,93	-4,26	13,43	-6,78
	A USD (H)	07.15.14	-	-	-3,78	-3,73	14,29	-4,09
	B EUR	07.15.14	-	-	-5,92	-4,14	13,38	-6,54
	B USD (H)	07.15.14	-	-	-3,78	-3,57	14,21	-3,90
	CR EUR	04.04.18	-	-	-5,83	-4,16	13,54	-6,68
	I EUR	07.15.14	-	-	-5,54	-3,86	13,91	-6,40
	I USD (H)	07.15.14	-	-	-3,37	-3,33	14,78	-3,70

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 au 28.03.24	2024 en %	2023 en %	2022 en %	2021 en %	2020 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	01.29.18	60,44	18,16	-19,31	-1,40	-6,97	-22,84
	A EUR (H)	01.29.16	91,94	21,15	-18,66	-1,15	-6,56	-22,52
	A USD (H)	01.29.16	1.019,56	23,75	-16,24	-0,01	-5,25	-20,31
	B EUR (H)	01.29.16	61,26*	21,30	-18,66	-1,16	-6,41	-22,38
	B USD	05.06.16	-	-	-	-	-5,12	-20,20
	CR EUR (H)	03.29.18	64,73	21,58	-18,42	-0,87	-6,27	-22,28
	I CHF (H)	12.16.16	-	-	-	-0,75	-6,37	-22,36
	I EUR (H)	01.29.16	115,99	21,88	-18,14	-0,53	-5,96	-22,02
	I USD (H)	12.20.16	78,98	24,28	-15,71	0,63	-4,65	-19,80
	J EUR	01.12.18	-	-	-18,23	-0,45	-5,78	-21,78
	K EUR (H)	01.29.16	87,62	21,98	-18,39	-0,82	-6,24	-22,26
	K USD (H)	01.29.16	93,95	24,37	-15,95	0,33	-4,92	-20,04
	R EUR (H)	01.29.16	80,65	20,95	-18,98	-1,57	-6,92	-22,83
	R USD (H)	01.29.16	88,99	23,46	-16,57	-0,40	-5,63	-20,63
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04.04.18	92,98	11,31	-7,67	-10,78	24,23	-16,88
	A EUR (H)	07.15.14	114,11	13,69	-6,93	-10,44	24,45	-16,48
	A USD	07.15.14	210,06	16,10	-4,20	-9,25	26,02	-13,71
	B EUR (H)	07.15.14	*71,16	11,80	-6,93	-9,91	24,26	-15,39
	B USD	07.15.14	*114,17	15,99	-4,21	-8,74	25,75	-12,71
	CR EUR (H)	04.04.18	99,13	14,03	-6,46	-10,00	24,83	-16,25
	CR USD	09.09.19	109,18	16,50	-3,73	-8,81	26,39	-
	I CHF (H)	08.16.18	102,07	11,66	-7,07	-10,02	24,66	-16,43
	I EUR (H)	07.16.14	130,08	14,08	-6,34	-9,89	25,18	-15,95
	I USD	07.15.14	185,02	16,55	-3,59	-8,69	26,75	-13,20
	KD EUR (H)	04.18.18	*75,70	14,78	-6,62	-9,12	25,21	-15,15
	K USD	12.27.17	115,14	17,25	-3,89	-8,54	27,16	-13,24
	KD USD	02.01.19	*91,55	17,26	-3,89	-7,93	26,79	-12,50
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03.23.18	87,66	0,42	-10,45	-6,78	7,49	-2,93
	A EUR (H)	07.15.14	156,89	2,91	-9,71	-6,60	7,99	-2,33
	A GBP (H)	07.21.14	103,26	4,13	-8,72	-5,99	8,73	-1,71
	A USD	07.13.18	104,78	4,81	-7,10	-5,71	9,26	0,49
	B CHF (H)	07.23.14	*77,68	0,43	-10,46	-6,65	7,51	-2,82
	B EUR (H)	07.21.14	*84,58	2,93	-9,70	-6,48	7,98	-2,23
	B GBP (H)	07.21.14	*91,36	4,15	-8,71	-5,88	8,73	-1,60
	B USD	03.05.18	*97,42	4,82	-7,10	-5,61	9,24	0,57
	CR EUR (H)	04.04.18	92,95	3,01	-9,62	-6,50	8,09	-2,23
	I CHF (H)	09.21.17	88,83	0,85	-10,09	-6,40	7,94	-2,53
	I EUR	07.21.14	99,92	3,33	-9,33	-6,22	8,43	-1,93
	I USD	03.12.18	107,19	5,24	-6,71	-5,33	9,70	0,90

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 au 28.03.24	2024 en %	2023 en %	2022 en %	2021 en %	2020 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	03.10.16	-	-	-	-	25,75	-15,21
	A EUR	07.02.15	399,59	8,43	-4,57	-2,11	20,69	-10,70
	A USD (H)	07.02.15	1.426,87	9,99	-2,41	-1,49	21,87	-8,32
	B EUR	07.02.15	*106,61	8,43	-4,53	-2,20	20,69	-10,34
	CR EUR	04.04.18	109,68	8,59	-4,41	-1,97	20,86	-10,54
	I CHF (H)	05.19.16	115,30	6,47	-4,99	-2,05	20,97	-10,68
	I EUR	07.02.15	18.892,11	9,13	-4,11	-1,52	21,40	-10,15
	J EUR	07.02.15	*10.644,36	9,19	-3,96	-1,67	21,39	-9,69
	K EUR	12.11.20	104,41	8,93	-4,10	-1,63	1,81	-
	N EUR	07.02.15	-	-	-3,91	-1,36	21,55	-9,98
	O EUR	07.02.15	*11.099,92	9,39	-3,84	-1,53	21,56	-9,55
	R EUR	07.02.15	149,04	8,15	-4,82	-2,35	20,43	-10,92
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11.16.16	107,04	4,83	-7,89	-3,68	11,01	-5,30
	A EUR	11.16.16	223,76	7,45	-6,91	-3,29	11,48	-4,72
	A GBP (H)	07.31.17	107,99	8,58	-5,73	-2,83	11,82	-4,08
	A USD (H)	11.16.16	130,17	9,16	-4,80	-2,65	12,28	-2,11
	B CHF (H)	11.16.16	*89,55	4,84	-7,90	-3,61	11,05	-5,20
	B EUR	11.16.16	*135,92	7,45	-6,89	-3,21	11,49	-4,61
	B GBP (H)	07.28.17	*96,71	8,59	-5,71	-2,79	11,89	-4,00
	B USD (H)	09.14.17	*103,00	9,18	-4,80	-2,58	12,34	-2,12
	CR EUR	03.19.18	102,15	7,67	-6,71	-3,09	11,65	-4,52
	CR USD (H)	03.20.18	113,66	9,38	-4,60	-2,51	12,54	-1,98
	CRD EUR	01.23.19	*97,43	7,67	-6,70	-3,01	11,62	-4,53
	CRM EUR	03.04.23	108,23	7,42	-	-	-	-
	I CHF (H)	11.16.16	111,33	5,30	-7,47	-3,24	11,50	-4,79
	I EUR	11.16.16	13.797,91	7,94	-6,47	-2,84	11,94	-4,19
	I USD (H)	11.16.16	133,94	9,65	-4,37	-2,21	12,77	-1,58
	J EUR	06.09.17	*94,25	7,95	-6,46	-2,78	11,94	-4,07
	J GBP (H)	04.16.18	*99,24	9,07	-5,27	-2,34	12,28	-3,44
	J USD (H)	04.03.17	*107,91	9,67	-4,36	-2,13	12,73	-1,50
	K CHF (H)	08.02.18	100,57	5,53	-7,21	-2,94	12,29	-4,96
	K EUR	11.16.16	118,98	8,20	-6,19	-2,50	12,78	-4,37
	N CHF (H)	09.05.17	102,41	5,73	-7,03	-2,74	12,51	-4,18
	N EUR	07.26.17	108,51	8,40	-5,99	-2,31	13,00	-4,78
	O CHF (H)	12.08.20	*91,01	5,73	-7,03	-2,72	0,55	-
	O EUR	06.01.18	*96,93	8,41	-5,99	-2,24	12,85	-4,19
	O GBP (H)	12.08.20	*96,46	9,50	-4,79	-1,86	0,73	-
	O USD (H)	12.08.20	*98,11	10,07	-3,95	-1,65	0,87	-
	P EUR	18.12.20	99,85	8,46	-5,95	-2,27	0,14	-
	R EUR	11.16.16	127,92	7,63	-6,68	-3,04	12,16	-4,89
	R USD (H)	11.16.16	133,22	9,28	-4,65	-2,43	13,02	-2,31
	RS EUR	06.15.18	101,05	7,23	-7,03	-3,40	11,76	-5,27
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	01.22.19	102,11	19,33	-15,07	-10,41	25,94	-11,39
	A USD	04.25.19	114,08	21,67	-12,31	-9,16	27,73	-7,14
	CR EUR (H)	01.22.19	103,49	18,84	-14,65	-9,98	26,28	-11,00
	CR USD	05.27.21	93,02	22,20	-11,89	-13,57	-	-
	I EUR (H)	12.21.18	108,39	19,98	-14,52	-9,85	26,62	-10,70
	I USD	09.09.20	99,55	21,67	-11,73	-8,58	1,26	-
	K EUR (H)	12.21.18	108,39	20,13	-14,79	-10,11	27,70	-10,96
	KD EUR (H)	04.29.19	*88,86	20,13	-14,76	-9,53	27,58	-9,82
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	12.15.21	97,81	5,32	-5,5	-1,74	-	-
	A EUR	12.31.13	125,96	7,99	-4,42	0,72	13,39	-10,73
	A USD (H)	12.15.21	105,66	9,51	-2,31	-1,23	-	-
	B EUR	12.31.13	*99,11	7,99	-4,42	0,74	12,52	-10,50
	B USD (H)	12.15.21	*100,43	9,52	-2,32	-1,23	-	-
	CR EUR	04.04.18	107,33	8,41	-4,06	1,13	13,83	-10,37
	IA CHF (H)	12.15.21	99,29	5,99	-4,86	-1,55	-	-
	IA EUR	12.31.13	134,85	8,69	-3,78	1,42	14,17	-10,11
	ID EUR	12.31.13	*100,03	8,70	-3,79	1,44	12,96	-9,85
	N1 EUR	12.28.17	109,62	9,05	-3,61	1,61	14,58	-9,78

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 au 28.03.24	2024 en %	2023 en %	2022 en %	2021 en %	2020 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	N2 EUR	09.09.20	109,01	8,89	-3,46	1,78	4,52	-
	O EUR	07.03.18	*96,79	8,90	-3,61	1,64	13,14	-9,66
	R EUR	02.20.17	105,48	7,59	-4,79	0,35	12,93	-11,09
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A EUR	01.21.16	157,29	5,11	1,19	-2,18	28,14	-23,26
	A USD	01.21.16	133,13	4,49	-1,21	-7,41	37,26	-25,01
	B EUR	01.21.16	*125,96	5,20	1,21	-2,18	28,04	-22,96
	CR EUR	04.04.18	99,76	5,38	1,48	-1,94	28,46	-23,05
	I EUR	01.21.16	203,34	6,14	2,25	-1,24	29,42	-22,50
	J EUR	01.21.16	-	-	2,27	-1,18	29,11	-21,99
	K EUR	01.21.16	202,85	6,04	2,08	-1,32	29,29	-22,57
	N EUR	01.21.16	-	-	-	-1,02	29,85	-22,34
	O EUR	03.30.16	-	-	2,36	-0,57	30,17	-21,24
	R EUR	01.21.16	220,39	4,69	0,79	-2,56	27,63	-23,56
	R USD	01.21.16	110,64	4,08	-1,57	-7,75	36,70	-25,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02.05.16	164,35	2,40	-13,77	-16,00	53,89	-14,68
	A USD	02.05.16	115,74	1,79	-15,80	-20,48	64,83	-16,64
	B EUR	02.05.16	114,96	2,40	-13,77	-16,01	53,87	-14,67
	CR EUR	04.04.18	90,58	3,28	-13,03	-15,29	54,36	-14,49
	CR USD	05.29.20	103,17	2,65	-15,08	-19,80	47,24	-
	I EUR	02.05.16	136,60	3,93	-12,48	-14,75	55,32	-13,96
	I USD	10.12.16	108,60	3,31	-14,54	-19,29	66,34	-15,91
	J EUR	02.05.16	*129,94	3,93	-12,48	-14,75	55,25	-13,90
	K EUR	02.05.16	164,72	3,86	-12,54	-14,82	56,94	-13,88
	N EUR	04.01.16	131,92	3,68	-12,54	-14,99	57,28	-13,62
	R EUR	02.05.16	123,66	2,00	-14,11	-16,34	53,40	-14,97
	R USD	02.05.16	92,09	1,47	-16,13	-20,79	64,31	-16,90
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	01.20.16	357,45	23,66	-2,79	24,29	61,83	-33,36
	A EUR (HE)	01.20.16	204,38	20,20	-8,75	15,86	69,49	-37,16
	A USD	01.20.16	333,44	22,92	-5,08	17,67	73,35	-34,88
	B EUR	01.20.16	313,74	23,66	-2,79	24,29	61,82	-33,36
	CR EUR	04.04.18	178,44	23,97	-2,55	24,60	62,25	-33,20
	CR USD	01.11.19	163,46	23,23	-4,85	17,96	73,85	-34,72
	I EUR	01.20.16	462,88	24,88	-1,83	25,53	63,44	-32,70
	I EUR (HE)	01.20.16	211,51	21,32	-7,66	17,06	70,97	-36,64
	I USD	01.20.16	347,60	24,13	-4,14	18,84	75,08	-34,24
	J EUR	01.20.16	*346,62	24,88	-1,19	25,42	63,80	-31,88
	J EUR (HE)	01.20.16	*128,63	21,42	-7,82	17,08	54,41	-36,29
	K EUR	01.20.16	569,91	24,79	-1,92	25,40	63,28	-32,77
	N EUR	01.20.16	202,98	25,15	-1,63	25,80	63,78	-32,57
	N EUR (HE)	03.07.18	135,15	21,66	-7,67	17,33	71,66	-36,37
	N USD	02.22.16	244,70	24,42	-3,79	19,28	75,41	-34,10
	O EUR	01.30.17	*164,27	25,14	-1,60	25,69	63,30	-32,24
	P EUR	06.06.23	124,96	9,15	-	-	-	-
	R EUR	01.20.16	488,86	23,17	-3,19	23,79	61,18	-33,63
	R USD	01.20.16	251,20	22,44	-5,46	17,20	72,65	-35,14
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07.02.15	1.440,66	4,25	-1,63	13,48	20,41	2,61
	A USD	07.02.15	310,19	3,63	-3,95	7,43	28,91	0,27
	CR EUR	04.04.18	179,14	5,10	-0,78	14,12	20,82	2,79
	CR USD	01.25.22	103,76	4,59	-3,12	3,25	-	-
	I EUR	07.02.15	535,64	5,26	-0,65	14,53	21,39	3,48
	I USD	11.17.16	166,72	4,64	-2,99	8,47	30,04	1,10
	K EUR	07.02.15	473,31	5,17	-0,75	14,10	22,03	3,48
	N EUR	04.28.17	160,97	5,80	-0,16	14,79	22,77	3,84
	R EUR	07.02.15	464,39	3,84	-2,03	13,04	19,89	2,27

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 au 28.03.24	2024 en %	2023 en %	2022 en %	2021 en %	2020 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	07.09.15	250,14	20,32	-6,06	9,77	49,43	-34,47
	A USD	07.09.15	196,48	19,61	-8,26	3,91	60,04	-35,96
	B EUR	02.20.16	180,62	20,33	-5,98	9,76	49,27	-34,27
	CR EUR	04.04.18	130,63	20,92	-5,50	10,32	49,97	-34,30
	I EUR	07.09.15	28.688,93	21,17	-5,19	10,50	50,46	-33,82
	K EUR	07.09.15	-	-	-	10,38	52,55	-33,88
	K GBP	08.07.17	-	-	-1,69	9,50	46,86	-32,10
	N EUR	07.09.15	152,07	21,24	-5,09	11,13	53,57	-33,68
	R EUR	07.09.15	245,09	19,84	-6,36	9,33	48,91	-34,73
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06.25.15	92,16	-20,99	5,86	-34,93	20,93	10,26
	A EUR	06.25.15	240,68	-22,58	-3,37	-32,23	40,50	-2,79
	A USD	06.25.15	79,59	-23,04	-5,59	-35,78	50,33	-5,01
	B USD	03.29.21	46,74	-23,02	-5,57	-35,83	0,78	-
	CR EUR	04.04.18	69,29	-21,99	-2,61	-31,66	40,93	-2,58
	CR USD	05.29.20	68,06	-22,45	-4,82	-35,16	40,37	-
	I EUR	06.25.15	133,04	-21,79	-2,38	-31,52	41,75	-1,97
	I USD	02.12.20	64,16	-22,26	-4,73	-35,13	51,85	-
	J EUR	06.25.15	*102,63	-21,75	-2,31	-31,5	41,93	-2,11
	J USD	04.15.20	-	-	-4,60	-35,17	45,65	-
	K EUR	06.25.15	173,72	-21,87	-2,33	-31,42	42,63	-1,79
	N EUR	03.25.22	74,48	-21,72	-2,14	0,09	-	-
	R EUR	06.25.15	127,35	-22,94	-3,69	-32,46	39,95	-3,13
	R USD	06.25.15	69,47	-23,40	-6,02	-36,10	50,03	-5,33
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08.31.15	262,13	20,94	-5,87	6,60	67,40	-16,65
	A EUR	08.31.15	291,29	23,39	-2,95	15,07	60,47	-12,22
	A USD	08.31.15	280,38	22,67	-5,19	8,91	71,53	-14,26
	B EUR	03.16.18	205,51	23,38	-2,99	14,85	60,67	-12,37
	CR EUR	03.19.18	213,08	24,20	-2,30	15,87	61,27	-12,02
	CR USD	03.19.18	187,66	23,47	-4,58	9,73	72,79	-12,64
	CRD EUR	03.19.18	212,97	24,21	-2,33	16,02	61,34	-11,8
	CRD USD	03.19.18	187,88	23,48	-4,57	9,86	72,87	-13,77
	CRM EUR (HE)	03.21.23	123,97	21,11	-	-	-	-
	I EUR	08.31.15	313,51	24,47	-2,11	16,09	61,63	-11,53
	I USD	08.31.15	303,52	23,72	-4,40	10,09	73,33	-13,53
	J USD	04.24.19	183,52	23,73	-4,40	10,09	73,25	-
	K EUR	11.12.18	217,68	24,49	-1,74	16,25	64,08	-11,51
	N CHF	03.01.24	107,01	5,61	-	-	-	-
	N EUR	08.31.15	334,77	24,73	-1,54	16,49	64,55	-11,25
	N USD	03.28.17	243,63	24,00	-3,86	10,28	76,24	-13,26
	N2 EUR (HE)	10.29.20	165,96	21,48	-7,69	8,59	34,25	-
	P EUR	05.26.21	139,95	25,06	-1,29	12,51	-	-
	P USD	07.19.22	142,61	24,31	-	-	-	-
	R EUR	09.24.15	287,38	22,85	-3,33	14,57	59,91	-12,64
	R USD	05.23.23	120,75	7,66	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY (liquidé le 10/10/23)	A EUR	12.06.17	-	-	-4,42	-4,75	56,44	-32,30
	A USD	07.11.17	-	-	-6,66	-8,09	65,55	-27,86
	A CHF (H)	07.13.17	-	-	-10,07	-9,37	62,86	-29,69
	B EUR	12.06.19	-	-	-4,38	-2,75	54,61	-
	B USD	12.28.17	-	-	-6,62	-7,91	65,54	-29,23
	I USD	07.06.17	-	-	-5,78	-7,02	66,93	-29,02
	J USD	03.19.19	-	-	-5,81	-7,08	66,74	-29,02
	K CHF (H)	07.28.17	-	-	-9,28	-8,63	70,87	-31,59
	K EUR	07.06.17	-	-	-3,47	-2,05	62,40	-27,16
	K USD	07.06.17	-	-	-5,70	-7,22	74,08	-28,78

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV au 28.03.24	2024 en %	2023 en %	2022 en %	2021 en %	2020 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A EUR	04.24.18	542,10	18,47	4,56	3,99	26,21	-18,78
	A USD	04.24.18	202,95	17,77	2,20	-1,55	35,20	-20,64
	B EUR	04.24.18	*443,60	18,47	4,56	3,99	26,10	-18,62
	CR EUR	09.24.18	123,22	18,77	4,81	4,25	26,53	-18,58
	I EUR	04.24.18	268,94	19,63	5,54	4,96	27,47	-17,97
	J EUR	09.24.18	-	-	5,50	5,27	27,15	-17,97
	K EUR	04.24.18	245,34	19,51	5,90	5,46	27,34	-18,06
	N EUR	04.24.18	132,86	18,39	6,19	5,79	27,72	-17,81
	O EUR	09.24.18	*122,69	19,88	6,2	5,77	27,43	-17,78
	R EUR	04.24.18	222,08	18,00	4,18	3,61	25,71	-19,10
	R USD	09.24.18	-	-	1,86	-1,92	34,66	-20,95
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A EUR	04.21.21	113,27	18,25	-7,04	2,50	-	-
	A CHF	06.01.21	101,39	15,98	-9,86	-2,77	-	-
	A USD	11.05.21	98,42	17,54	-9,21	-7,66	-	-
	B EUR	11.05.21	105,21	18,27	-7,02	-4,12	-	-
	CR EUR	01.03.21	121,88	18,97	-6,53	4,85	1,97	-
	CR USD	06.03.21	102,72	18,25	-8,64	-4,18	-	-
	I EUR	06.02.21	116,94	19,19	-6,39	4,49	-	-
	I USD	06.03.21	103,11	18,48	-8,62	-4,04	-	-
	J EUR	01.19.22	110,47	19,18	-6,33	-0,49	-	-
	K EUR	04.14.21	115,21	19,06	-6,38	3,60	-	-
	K USD	06.11.20	120,65	18,40	-8,54	-0,62	12,12	-
	R EUR	11.05.21	104,34	17,85	-7,34	-4,25	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	01.21.14	93,91	2,69	-6,00	-6,05	2,16	-7,16
	A EUR	01.21.14	120,18	5,19	-5,05	-5,55	2,70	-6,56
	A USD	01.21.14	137,82	6,78	-3,02	-4,90	3,44	-4,46
	B EUR	01.21.14	-	-	-5,03	-5,53	2,70	-6,55
	B USD	01.21.14	-	-	-3,02	-5,01	3,70	-4,38
	D EUR	01.21.14	113,43	5,44	-4,83	-5,30	2,98	-6,30
	D USD	01.21.14	-	-	-2,75	-4,66	3,77	-4,31
	E CHF	02.04.15	81,63	3,13	-5,57	-5,59	2,70	-6,67
	E EUR	01.21.14	-	-	-4,48	-4,48	3,44	-6,17
	M EUR	08.23.17	92,78	6,06	-4,26	-4,66	3,71	-5,64
	R EUR	01.21.14	90,50	5,06	-5,17	-5,68	2,53	-6,70

* 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 - Crossover Credit (fusionné le 19/07/23)	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities	Article 6
Edmond de Rothschild Fund - Asean Equity (liquidé le 10/10/23)	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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – Europe Convertibles

Identifiant d'entité juridique : 549300TOG8HTHD7K8031

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 70,16 % 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 ?

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 ?**

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 57,87 contre 57,63 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 96,78 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,16°C vs 3,39°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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 126,13 ; univers 175,3 (source : *Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 17,55 contre 20,14 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé)) ;
- couverture du portefeuille de 96,68 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,03°C contre 3,62°C pour l'univers ;
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 121,55, univers 176,19 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● ***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 70,16 % d'investissements durables au 31/03/2024.

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
SAFRAN SA CV 0,00 21-28 01/04U	INDUSTRIE	FRANCE	5,35
UBISOFT ENTERTA CV 0,0 19-24 24/09U	SERVICES DE COMMUNICATION	FRANCE	3,77
JUST EAT TAKEAWAY CV 0,0 21-25 09/08U	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	PAYS-BAS	3,48
DUFY ONE BV CV 0,75 21-26 30/03S	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	PAYS-BAS	3,44
STMICROELECTRONIC CV 0,0001 17-27 04/08S	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE PAYS-BAS	3,23
CELLNEX TELECOM SA CV 0,50 19-28 05/07A	SERVICES DE COMMUNICATION	ESPAGNE	3,20
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	DIVERS (FONDS)	FRANCE	2,95
QIAGEN NV CV 0,00 20-27 17/12U	SOINS DE SANTÉ	PAYS-BAS	2,85
WORLDLINE SA CV 0,00 20-25 30/07	FINANCE	FRANCE	2,59
LEG IMMOBILIEN SE CV 0,875 17-25 01/09S	IMMOBILIER	ALLEMAGNE	2,53
UMICORE SA CV 0,00 20-25 23/06U	MATÉRIAUX	BELGIQUE	2,48
GN GREAT NORDIC LTD 0,00 19-24 21/05U	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	DANEMARK	2,48
NEXI SPA CV 0,00 21-28 24/02U	FINANCE	ITALIE	2,42
AMADEUS IT GROUP SA CV 1,5 20-25 09/04SS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ESPAGNE	2,37
DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	INDUSTRIE	ALLEMAGNE	2,30



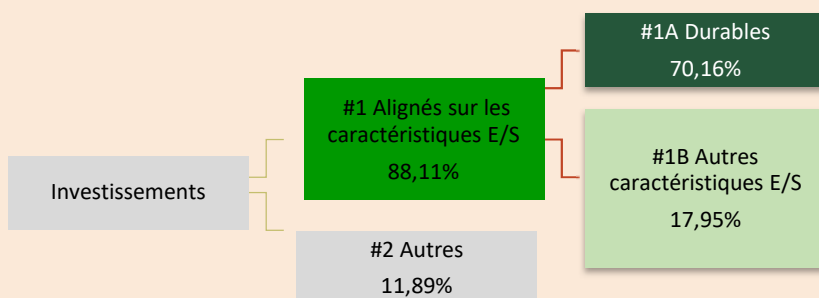
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

- 88,11 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 70,16 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 11,89 % 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.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	29,36
FINANCE	15,17
INDUSTRIE	12,24
SERVICES DE COMMUNICATION	10,36
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6,76
MATÉRIAUX	4,93
SOINS DE SANTÉ	4,90
DIVERS (FONDS)	3,79
IMMOBILIER	3,20
ÉNERGIE	2,72
CONSUMMATION DE BASE	1,58
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,56



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

☒

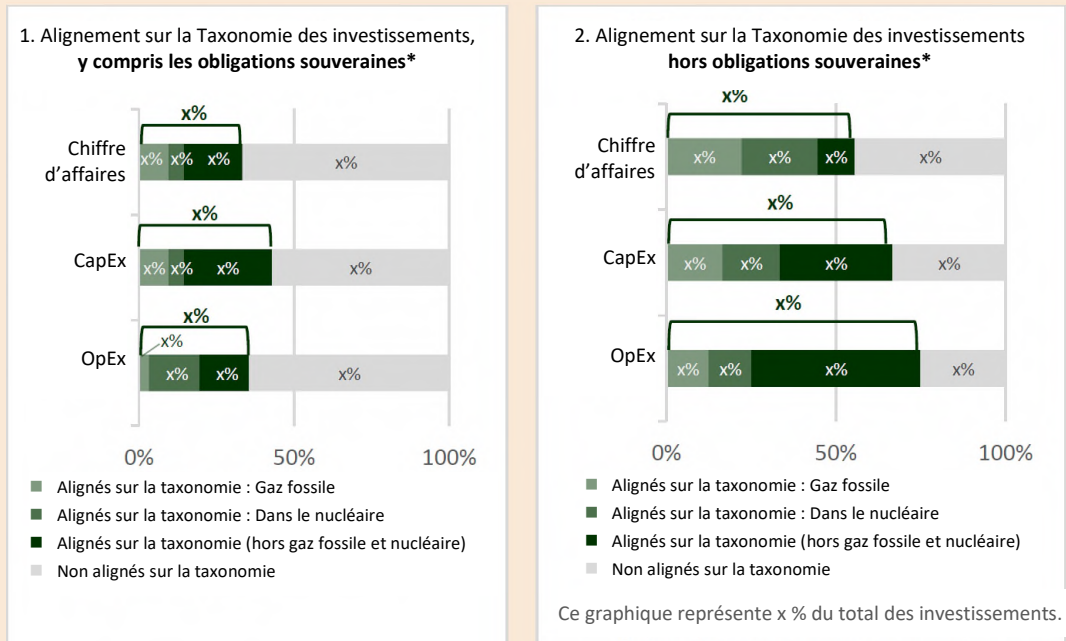
Non

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 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.

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 e 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 70,16 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 11,89 % de l'actif net au 31/03/24 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 (2,96 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (8,93 %) ;



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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – Global Convertibles

Identifiant d'entité juridique : 549300DXJZIDYFZU5F59

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 60 % 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 ?

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 ?**

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,48 contre 53,77 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 98,13 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,89°C vs 4,01°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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 100,45 ; univers 122,02 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 20,67 contre 23,91 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 99,16 %
- alignement climatique du portefeuille de 4,01°C contre 3,93°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 71,43, univers 143,37 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● ***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 60,00 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● ***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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs concernant les incidences négatives sont intégrés dans le processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition de l'investissement durable (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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	DIVERS (FONDS)	LUXEMBOURG	7,56
FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉTATS-UNIS	2,93
DEXCOM INC 0,25 21-25 15/05S	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,66
OKTA INC CV 0,375 21-26 15/06S	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE ÉTATS-UNIS	2,42
ENPHASE ENERGY INC CV 0,00 21-26 01/03U	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE ÉTATS-UNIS	2,25
UMICORE SA CV 0,00 20-25 23/06U	MATÉRIAUX	BELGIQUE	1,99
SHOPIFY INC CV 0,125 20-25 01/11S	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE CANADA	1,88
LIVE NATION ENT CV 2 20-25 15/02S 15/02S	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	1,77
AIRBNB INC CV 0,00 21-26 15/03U	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉTATS-UNIS	1,76
JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	SOINS DE SANTÉ	BERMUDES	1,65
SOUTHWEST AIRLINES CV 1,25 20-25 01/05S	INDUSTRIE	ÉTATS-UNIS	1,62
CLOUDFLARE INC CV 0,00 21-26 15/08U	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE ÉTATS-UNIS	1,57
UNITY SOFTWARE CV 0,00 22-26 15/11U	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE ÉTATS-UNIS	1,50
AKAMAI TECHNO CV 0,375 19-27 01/09S	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE ÉTATS-UNIS	1,31
XIAOMI BEST TIME CV 0 20-27 17/12U17/12U	TECHNOLOGIES L'INFORMATION	DE HONG KONG	1,29



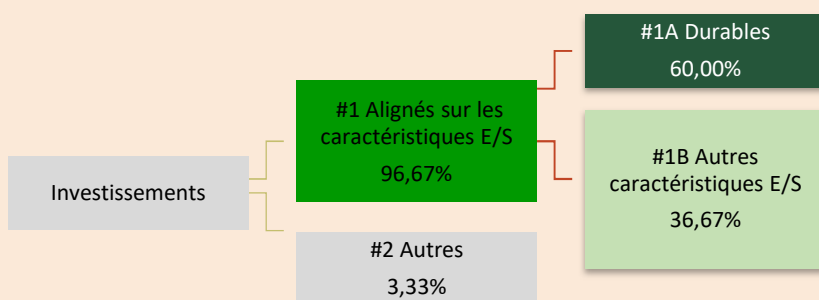
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

- 96,67 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 60,00 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 3,33 % 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.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
Technologies de l'information	29,91
Soins de santé	16,42
Industrie	12,79
Consommation discrétionnaire	11,15
Matériaux	9,18
Services de communication	5,47
Services aux collectivités	5,04
Immobilier	4,48
Finance	4,18



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

Sans objet

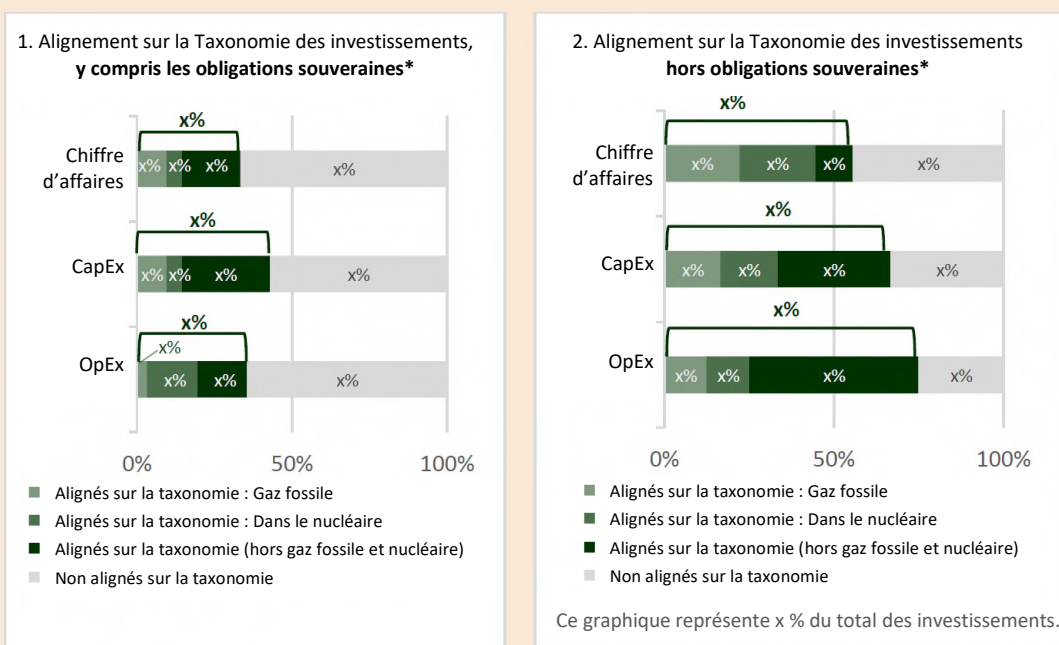
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les 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.

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 60,00 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 31/03/2024 : 3,33 % 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 (1,98 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (1,35 %) ;



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 ?

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 promet.

- **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 : EdR Fund – Emerging Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300YH2562B83IKG37

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 41,12 % 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.



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 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 50,55 contre 48,80 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 84,2 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,52°C vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 453,59 ; indice de référence 387,13 (*source : Carbon4 Finance ; données relatives à l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3*).

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 ?**

Par rapport à la période précédente, la notation ESG du MSCI s'est améliorée, passant de 9,79 à 10,11 pour le fonds (score ESG : source MSCI ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 20 (risque le plus faible)).

● **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 41,12 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● **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.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



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

Le compartiment tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
TRANSPRTDRA DE 5,5500 18-28 01/11S	ÉNERGIE	COLOMBIE	3,14
ECOBANK TRANSNATIONAL 9,50 19-24 18/04S	FINANCE	TOGO	3,07
SIMPAR EUROPE 5,2 21-31 20/01S	INDUSTRIE	BRÉSIL	2,74
VOTORANTIM CIMENTOS 7,25 11-41 05/04S	INDUSTRIE	BRÉSIL	2,43
BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	FINANCE	PÉROU	2,33
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	SERVICES DE COMMUNICATION	ÎLE MAURICE	2,18
MOVIDA EUROPE S.A. 5,25 21-31 08/02S	INDUSTRIE	LUXEMBOURG	2,15
METINVEST BV 7,75 19-29 17/10S	MATÉRIAUX	PAYS-BAS	2,06
GRUPOSURA FINANCE 5,5 16-26 29/04S29/04S	FINANCE	ÉTATS-UNIS	2,04
AZUL SECURED FINANCE 10,875 23-30 28/05Q	INDUSTRIE	ÉTATS-UNIS	2,03
BRASKEM NETHERLANDS 4,5 19-30 31/01S	MATÉRIAUX	PAYS-BAS	2,01
HIDROVIAS INTL FIN 4,95 21-31 08/02S	INDUSTRIE	LUXEMBOURG	1,96
PAMPA ENERGIA SA 9,125 19-29 15/04S	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	ARGENTINE	1,92
ANADOLU EFES BIRACILI 3,375 21-28 29/06S	CONSOMMATION DE BASE	TURQUIE	1,91
STILLWATER MINING CO 4,5 21-29 16/11S	MATÉRIAUX	ÉTATS-UNIS	1,83



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

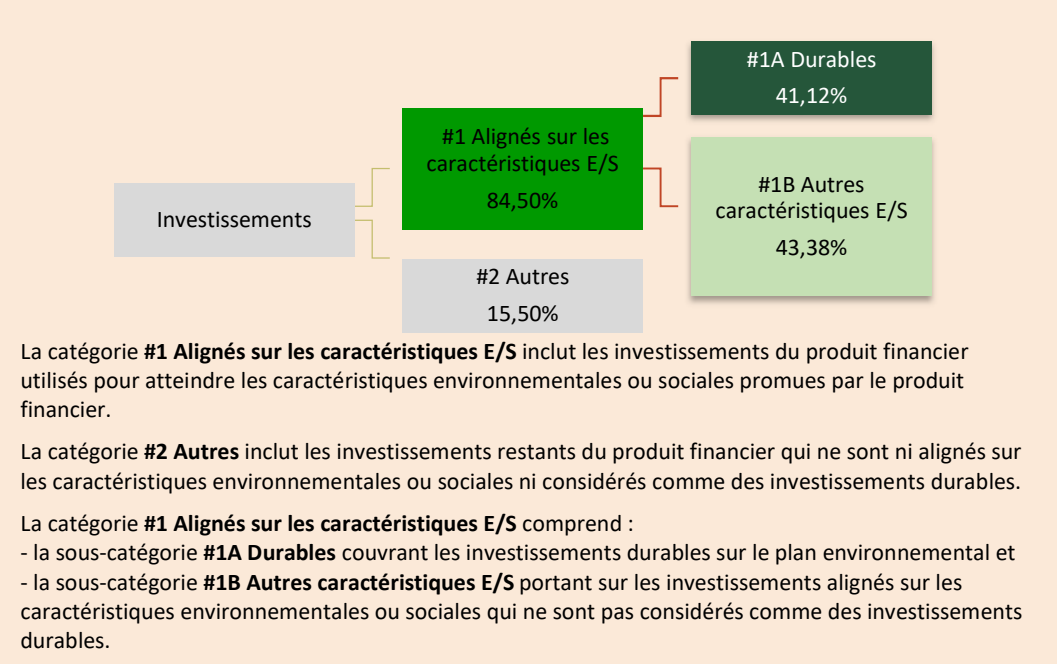
- 84,50 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 41,12 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 15,50 % de l'actif net dans # Autres

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

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
ÉNERGIE	19,22
INDUSTRIE	17,41
FINANCE	15,07
MATÉRIAUX	11,42
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	9,68
CONSOMMATION DE BASE	9,23
GOVIES	6,59
SERVICES DE COMMUNICATION	4,61
AGENCES	1,28
IMMOBILIER	0,93
ORGANISMES SUPRANATIONAUX	0,75



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

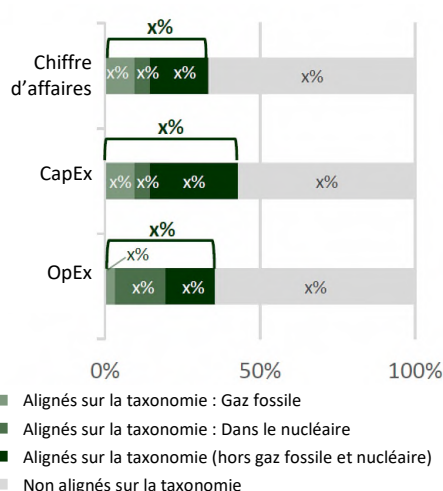
Sans objet

● 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 ?

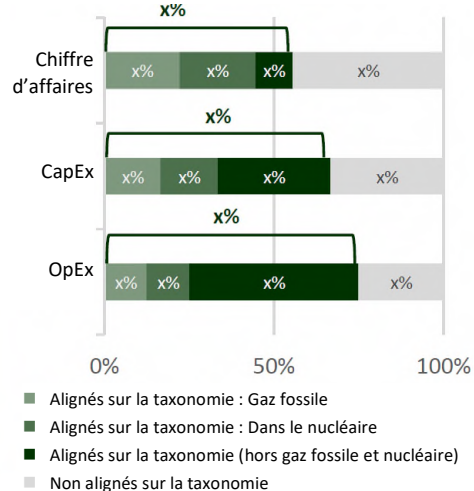
- ☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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 41,12 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 15,50 % 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 (11,70 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,80 %) ;

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 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 ?

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 : EdR 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 83,36 % 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 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 31/03/2024 :

- 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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 104,39 ; univers 156,61 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 19,36 contre 22,37 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 96,64 %
- alignement climatique du portefeuille de 2,64°C contre 3,35°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 133,18, univers 168,34 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● ***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 83,36 % d'investissements durables au 31/03/2024.

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
CVS HEALTH CORP 1,875 20-31 16/12S	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,28
MCDONALD'S CORP 4,7 15-35 09/12S	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉTATS-UNIS	2,13
SOCIETE GENERALE SA 1,488 20-26 14/12S	FINANCE	FRANCE	2,02
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 21/10S	FINANCE	ÉTATS-UNIS	1,95
CANADA 2,25 22-26 15/09A	AGENCES	CANADA	1,93
BNP PARIBAS REGS 4,625 17-27 13/03S	FINANCE	FRANCE	1,79
CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	FINANCE	ÉTATS-UNIS	1,78
NATL AUSTRALIA BANK 2,332 20-30 21/08S8S	FINANCE	AUSTRALIE	1,68
AT&T INC 2,25 20-32 01/02S	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	1,66
NETFLIX INC 3,6250 19-30 15/06S	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	1,66
NASDAQ INC 1,65 20-31 21/12S	FINANCE	ÉTATS-UNIS	1,64
VERIZON COMMUNICATION 2,875 17-38 15/01A	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	1,63
PROLOGIS EURO FINANC 3,875 23-30 31/01A	IMMOBILIER	ÉTATS-UNIS	1,54
TDFINF 1 3/4 12/01/29	SERVICES DE COMMUNICATION	FRANCE	1,49
ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	PAYS-BAS	1,44



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 ?

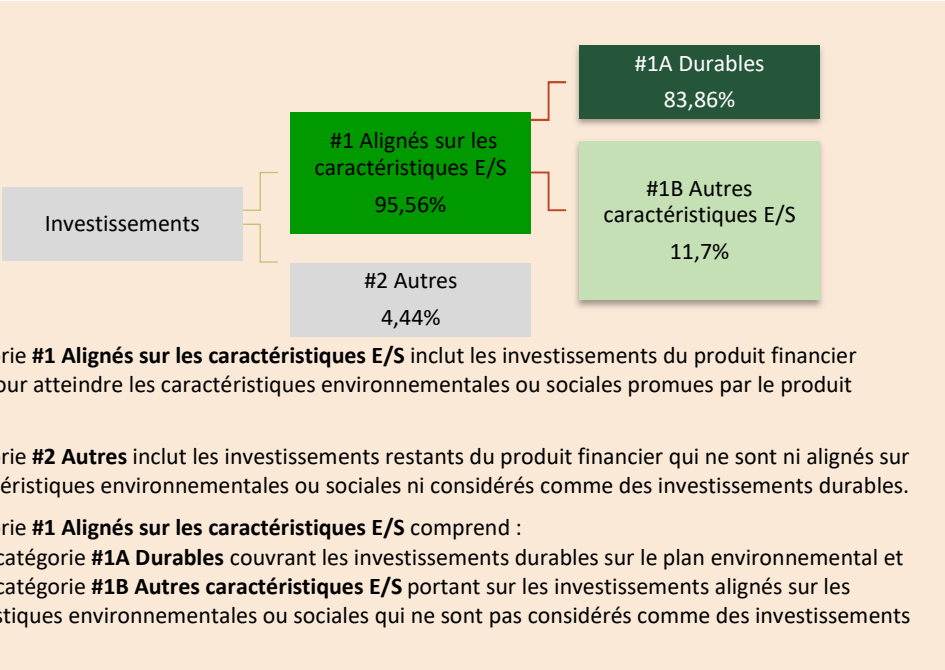
Au 31/03/2024 :

- 95,56 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 83,86 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,44 % de l'actif net dans # Autres

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
FINANCE	33,81
SERVICES DE COMMUNICATION	11,86
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	8,53
INDUSTRIE	7,04
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6,65
OBLIGATIONS D'ÉTAT	6,65
IMMOBILIER	6,53
SOINS DE SANTÉ	5,74
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,78
CONSOMMATION DE BASE	3,75
ÉNERGIE	3,21
ORGANISMES SUPRANATIONAUX	0,99
MATÉRIAUX	0,42



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

Sans objet

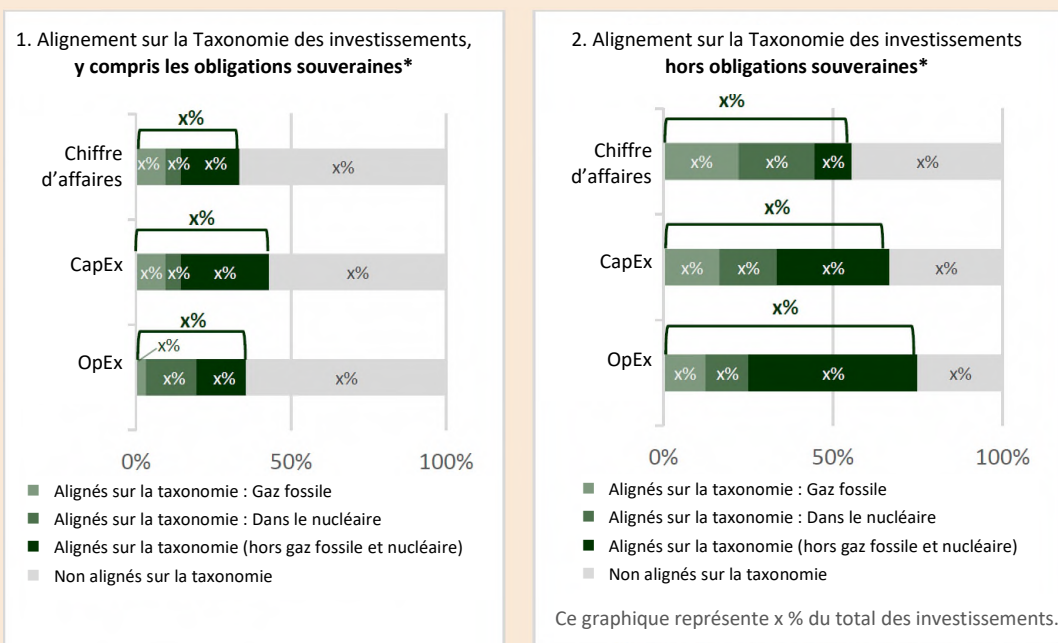
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les 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.

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 83,86 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 4,44 % de l'actif net au 31/03/2024 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 (3,39 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (1,05 %).

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 ?

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 promet.

- *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 : EdR 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 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 32,93 % 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 ?**

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- 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 carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 20,75 contre 21,51 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé)) ;
- couverture du portefeuille de 80,92 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,81°C contre 3,11°C pour l'univers ;
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 220,50, univers 262,03 (source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de carbone des scopes 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis) ;

● **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 32,93 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● **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.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



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

Oui, le compartiment tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	DIVERS (FONDS)	FRANCE	1,33
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ROYAUME-UNI	1,03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	SERVICES DE COMMUNICATION	PAYS-BAS	0,82
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	FRANCE	0,81
TAP TRANSPORTES AEROS 5,625 19-24 02/12S	INDUSTRIE	LUXEMBOURG	0,77
TELECOM ITALIA SPA 2,375 17-27 12/10A	SERVICES DE COMMUNICATION	ITALIE	0,69
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	INDUSTRIE	PAYS-BAS	0,69
VODAFONE GROUP FL.R 23-86 30/08A	SERVICES DE COMMUNICATION	ROYAUME-UNI	0,68
SEADRILL NEW FINANCE 10,00 22-26 15/07Q	ÉNERGIE	BERMUDES	0,68
BELLIS ACQUISITION 4,5 21-26 16/02S	CONSOMMATION DE BASE	ROYAUME-UNI	0,68
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	SERVICES DE COMMUNICATION	ROYAUME-UNI	0,67
AZZURRA AEROPORTI 2,625 20-27 30/05S/07S	INDUSTRIE	ITALIE	0,66
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	SERVICES DE COMMUNICATION	LUXEMBOURG	0,63
GRIFOLS ESCROW 3,8750 21-28 15/10S	SOINS DE SANTÉ	ESPAGNE	0,60
GATWICK AIRPORT FINA 4,375 21-26 07/04S	INDUSTRIE	ROYAUME-UNI	0,59



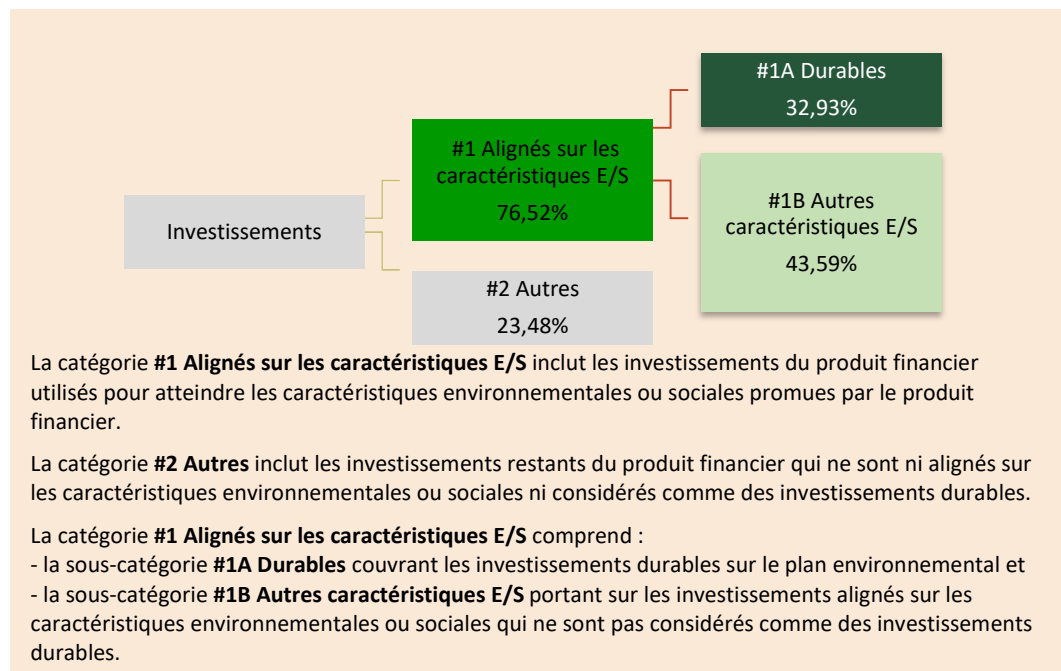
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

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

- 76,52 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 32,93 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 23,48 % de l'actif net dans # Autres



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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
Consommation discrétionnaire	21,55
Services de communication	20,78
Industrie	15,92
Services aux collectivités	10,00
Soins de santé	8,02
Matériaux	6,65
Consommation de base	4,71
Immobilier	3,24
Énergie	2,73
Technologies de l'information	2,38



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

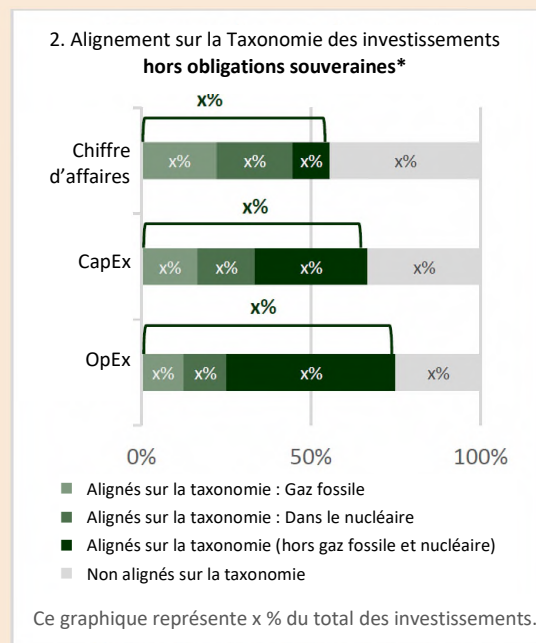
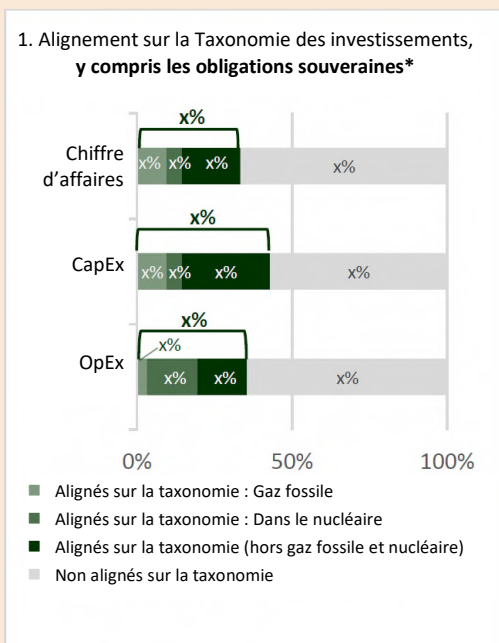
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de

7

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.

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

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 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 32,93 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 31/03/2024 : 23,48 % 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 (20,52 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (2,96 %) ;



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.

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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – Bond Allocation

Identifiant d'entité juridique : 2221009YB0HYOC3FXE55

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 58,59 % 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

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 ?

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 ?**

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- 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 carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31/03/2023 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 22,22 contre 24,69 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 95,18 %
- alignement climatique du portefeuille de 2,80°C contre 3,63°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 265,19, univers 306,08 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● ***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 58,59 % d'investissements durables au 31/03/24.

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
EURO UNIO BILL 0 20-30 04/10A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	LUXEMBOURG	2,40
EUROPEAN UNION 3,375 22-42 04/11A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	BELGIQUE	1,33
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	DIVERS (FONDS)	FRANCE	1,29
EDR SICAV-FINANCIAL BONDS ACTION K EUR	DIVERS (FONDS)	FRANCE	1,28
EDR FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	DIVERS (FONDS)	LUXEMBOURG	1,04
EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	DIVERS (FONDS)	LUXEMBOURG	0,99
ABN AMRO BANK 4,25 22-30 21/02A	FINANCE	PAYS-BAS	0,99
MEXICO 7,75 11-42 13/11S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	MEXIQUE	0,82
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	FINANCE	PAYS-BAS	0,72
EURO UNIO BILL 0,45 21-41 04/07A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	BELGIQUE	0,69
ROMANIA 2,125 22-28 07/03A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	ROU	0,68
NEW ZEALAND 0,50 20-24 15/05S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	NZL	0,64
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	FINANCE	ITALIE	0,61
MEXICAN BONOS 7,75 11-31 29/05S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	MEXIQUE	0,59
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-05-24	OBLIGATIONS D'ÉTAT	ITALIE	0,58

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023 – 31/03/2024



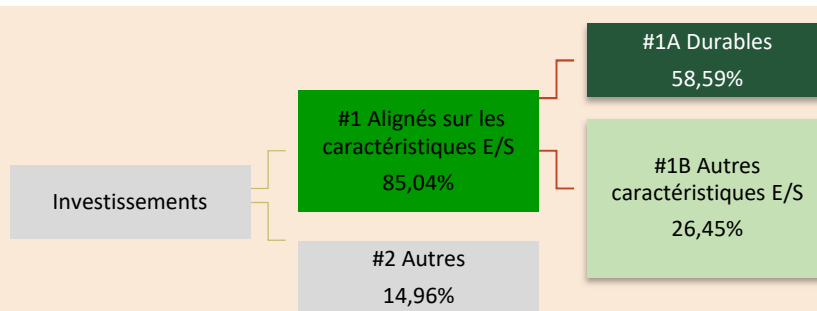
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 (en % de l'actif net) :

- 85,04 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 58,59 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 14,96 % 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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
Finance	25,79
Obligations d'État	16,80
Industrie	9,46
Divers (Fonds)	9,02
Consommation discrétionnaire	8,75
Services de communication	8,00
Services aux collectivités	4,77
Énergie	3,94
Matériaux	2,81
Consommation de base	2,80
Soins de santé	1,73
Technologies de l'information	1,48
Immobilier	1,44
Organismes supranationaux	0,43



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

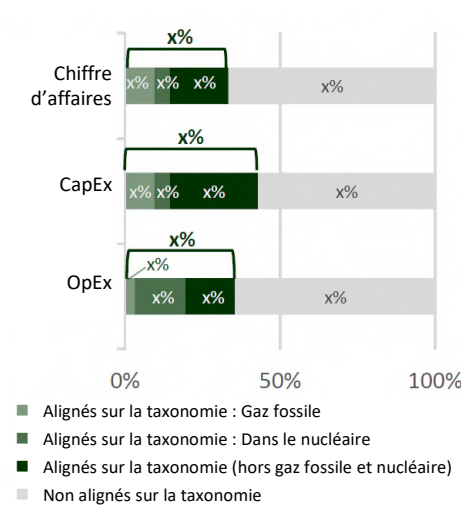
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative 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 activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

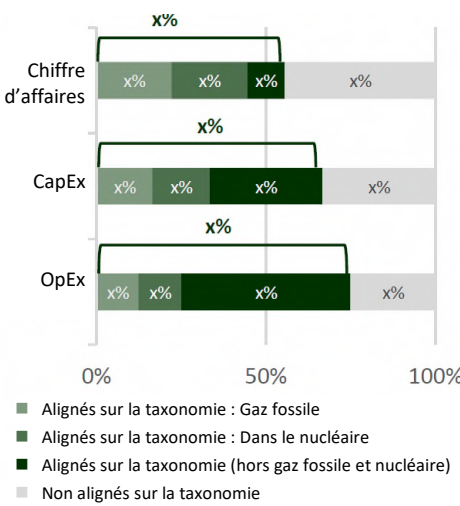
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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 58,59 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 14,96 % de l'actif net au 31/03/2024 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 (9,98 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,98 %).



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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR 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 58,98 % 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 31/03/2024 :

- 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 80,84 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,89°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. Données au 29/02/2024] ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 683,13 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

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 ?**

Sans objet

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***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 58,98 % d'investissements durables au 31/03/24.

● ***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 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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
COLOMBIA 5,00 15-45 15/06S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	COLOMBIE	3,55
PANAMA 4,30 13-53 29/04S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	PANAMA	2,98
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	ÉQUATEUR	2,97
ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	ROU	2,87
SERBIA 2,0500 21-36 23/09A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	SERBIE	2,71
TURKEY 4,875 13-43 16/04S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	TURQUIE	2,65
EGYPT 7,903 18-49 21/02S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	EGYPTE	2,63
ROMANIA 3,375 18-38 08/02A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	ROU	2,30
NATIONAL BANK FOR FO 4,85 20-25 21/10S	FINANCE	OUZBEKISTAN	2,30
BANQUE OUEST AFRICAINE 2,75 21-33 22/01A	FINANCE	TOGO	2,17
AZUL SECURED FINANC 11,93 23-28 28/08Q	INDUSTRIE	ÉTATS-UNIS	2,10
KAZMUNAYGAS 5,75 17-47 19/04S	ÉNERGIE	PAYS-BAS	2,03
IHS HOLDING LIMITED 6,25 21-28 29/11S11S	SERVICES DE COMMUNICATION	ÎLES CAÏMANS	1,99
BENIN 6,875 21-52 19/01A	OBLIGATIONS D'ÉTAT	BÉNIN	1,94
BOI FINANCE 7,5 22-27 16/02A	AGENCES	PAYS-BAS	1,92



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 ?

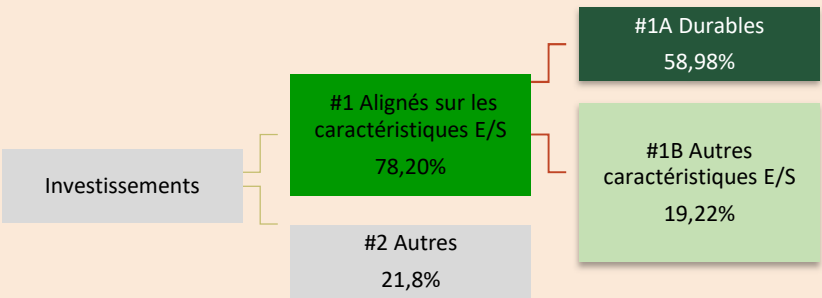
Au 31/03/2024 :

- 78,20 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 58,98 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 21,80 % de l'actif net dans # Autres

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.



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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
OBLIGATIONS D'ÉTAT	65,55
FINANCE	9,66
ORGANISMES SUPRANATIONAUX	5,60
AGENCES	4,94
INDUSTRIE	4,76
ÉNERGIE	4,40
SERVICES DE COMMUNICATION	1,53
IMMOBILIER	0,10



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



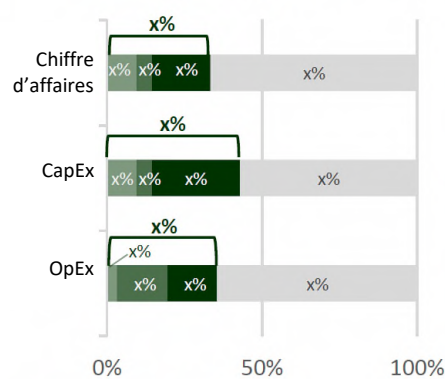
Non

Les 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.

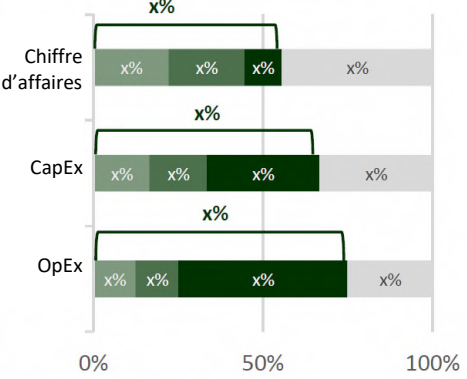
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxonomie : Gaz fossile
 ■ Alignés sur la taxonomie : Dans le nucléaire
 ■ Alignés sur la taxonomie (hors gaz fossile et nucléaire)
 ■ Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxonomie : Gaz fossile
 ■ Alignés sur la taxonomie : Dans le nucléaire
 ■ Alignés sur la taxonomie (hors gaz fossile et nucléaire)
 ■ Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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 58,98 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 21,80 % 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 (18,53 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,27 %) ;



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 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 : EdR 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 72,78 % 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 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.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 144,53 ; univers 151,41 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 ?***

Données au 31/03/2023

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 18,95 contre 20,51 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 92,53 %
- alignement climatique du portefeuille de 2,70°C contre 2,60°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 165,26, univers 188,85 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● ***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 72,78 % d'investissements durables au 31/03/2024.

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	DIVERS (FONDS)	FRANCE	4,06
EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	DIVERS (FONDS)	LUXEMBOURG	2,49
AXA SA	FINANCE	FRANCE	0,81
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	FRANCE	0,81
VINCI SA	INDUSTRIE	FRANCE	0,79
TERNI SPA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	ITALIE	0,79
SANOFI	SOINS DE SANTÉ	FRANCE	0,77
UNITED GROUP BV 3,125 20-26 15/02S	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	PAYS-BAS	0,72
INTL GAME TECHNOLOGY 3,50 19-26 15/06S	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ROYAUME-UNI	0,69
CARREFOUR SA	CONSOMMATION DE BASE	FRANCE	0,68
AIRBUS SE	INDUSTRIE	PAYS-BAS	0,66
ACCOR SA 1,75 19-26 04/02A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	FRANCE	0,64
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	FRANCE	0,63
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	CONSOMMATION DE BASE	PAYS-BAS	0,62
SNAM SPA	ÉNERGIE	ITALIE	0,60



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 (% de l'actif net) :

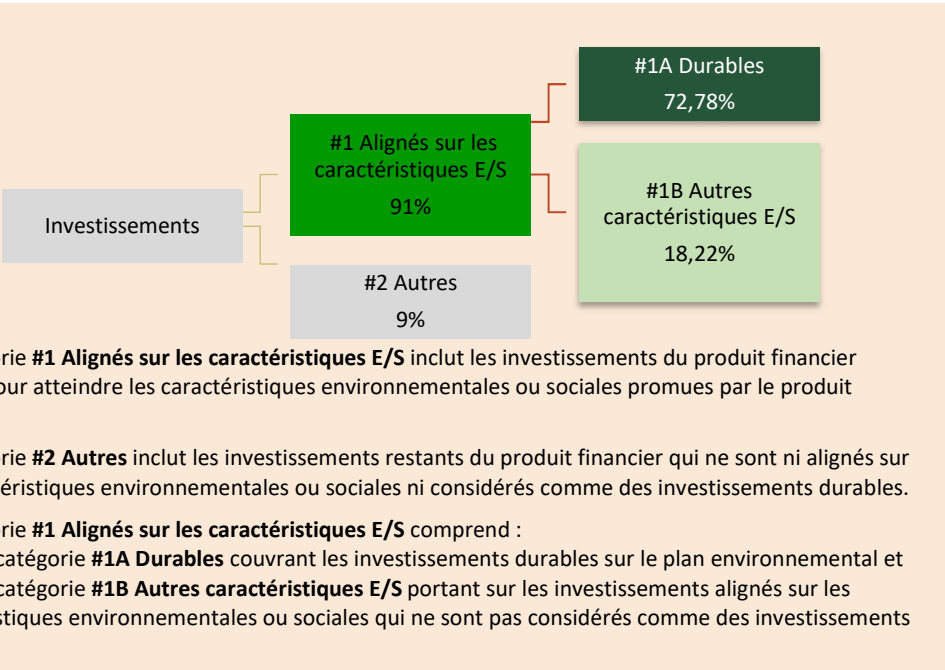
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- 91 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 72,78 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 9 % de l'actif net dans # Autres.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
FINANCE	31,62
SERVICES DE COMMUNICATION	12,26
INDUSTRIE	10,20
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	8,20
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8,17
DIVERS (FONDS)	6,92
SOINS DE SANTÉ	4,64
CONSOMMATION DE BASE	4,28
ÉNERGIE	4,09
MATÉRIAUX	3,92
IMMOBILIER	2,99
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,84



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



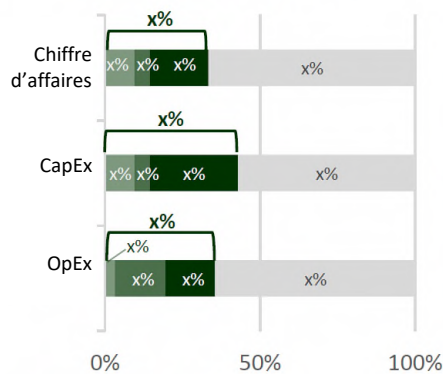
Non

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

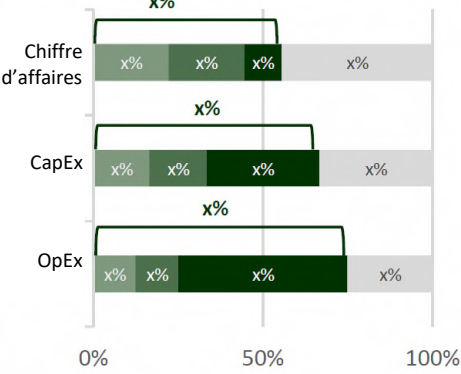
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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

 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 72,78 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 9 % 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 (7,85 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (1,15 %).



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

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 : EdR Fund – Europe Synergy

Identifiant d'entité juridique : 549300GRL1F9671VH742

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 94,57 % 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



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 ?

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 ?**

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

Au 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 60,05 contre 59,32 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 2,99°C vs 2,88°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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 181,55 ; univers 146,82 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 18,99 contre 20,32 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé)) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,90°C contre 2,75°C pour l'univers ;
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 222,41, univers 191,50 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● **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 94,57 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● **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.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
SANOFI	SOINS DE SANTÉ	FRANCE	4,58
SPIE SA	INDUSTRIE	FRANCE	4,38
INFORMA PLC	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ROYAUME-UNI	4,30
CARREFOUR SA	CONSOMMATION DE BASE	FRANCE	4,15
COVESTRO AG	MATÉRIAUX	ALLEMAGNE	4,04
KONINKLIJKE KPN NV	SERVICES DE COMMUNICATION	PAYS-BAS	3,97
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	SERVICES DE COMMUNICATION	ALLEMAGNE	3,76
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	CONSOMMATION DE BASE	ROYAUME-UNI	3,50
BOUYGUES SA	INDUSTRIE	FRANCE	3,47
BANCO BPM REGISTERED	FINANCE	ITALIE	3,47
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	FINANCE	ITALIE	3,46
STELLANTIS NV-BEARER REGISTERED SHS	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	PAYS-BAS	3,20
BURBERRY GROUP PLC	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ROYAUME-UNI	2,75
SIGNIFY NV	INDUSTRIE	LUXEMBOURG	2,73
SHELL PLC	ÉNERGIE	ROYAUME-UNI	2,72



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.

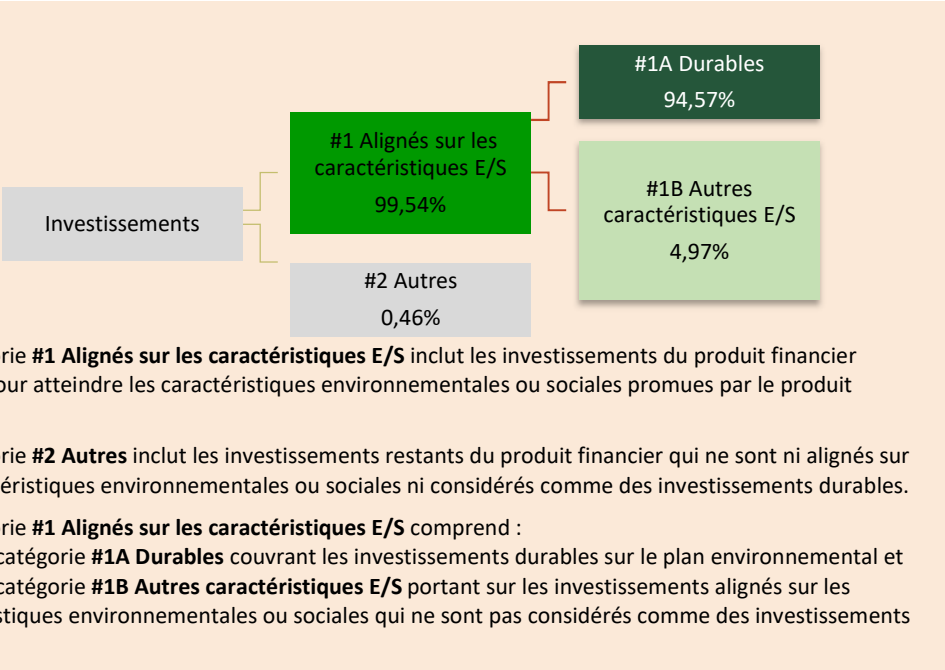
Au 31/03/2024 :

- 99,54 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 94,57 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 0,46 % de l'actif net dans # Autres.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
SERVICES DE COMMUNICATION	16,97
FINANCE	15,60
INDUSTRIE	14,77
MATÉRIAUX	12,66
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	9,92
SOINS DE SANTÉ	9,53
CONSOMMATION DE BASE	6,82
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5,56
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	5,32
ÉNERGIE	2,40
DIVERS (FONDS)	0,94



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

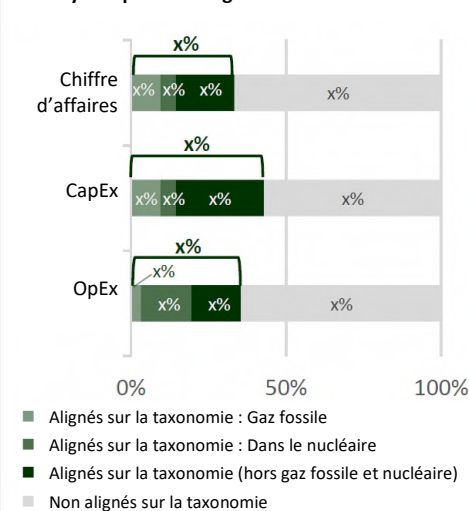
☒ Non

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

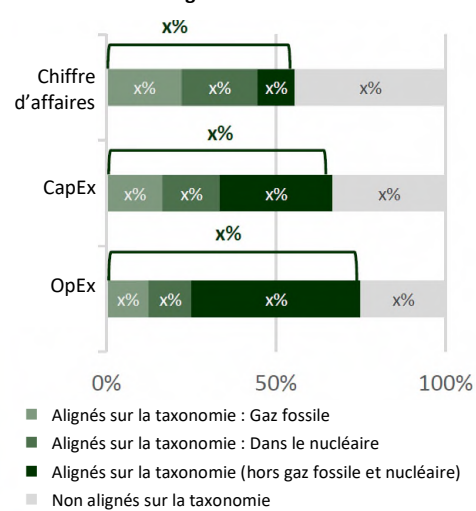
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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 94,57 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 31/03/2024 : 0,46 % de l'actif net composé de liquidités et de fonds du marché monétaire.



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,

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.

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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – Strategic Emerging

Identifiant d'entité juridique : 5493009IIE9V4PS6PS73

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 53,54 % 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 31/03/2024 :

- 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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 97,71 ; univers 212,81 (source : *Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 22,54 contre 25,17 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 100 %
- alignement climatique du portefeuille de 3,53°C contre 3,74°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 103,46, univers 222,04 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● **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 53,54 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● **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 ;

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 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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	TAIWAN	8,27
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	CORÉE DU SUD	6,09
TENCENT HOLDINGS LTD	SERVICES COMMUNICATION DE	ÎLES CAÏMANS	3,60
ALIBABA GROUP	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÎLES CAÏMANS	3,09
ICICI BANK	FINANCE	INDE	2,63
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	FINANCE	MEXIQUE	2,55
HDFC BANK - REGISTERED SHS	FINANCE	INDE	2,29
SIEMENS DEMATERIALISED	INDUSTRIE	INDE	2,22
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CONSOMMATION DE BASE	CHINE	2,21
SK HYNIX INC	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	CORÉE DU SUD	2,10
CREDICORP	FINANCE	BERMUDES	2,10
MERCADOLIBRE	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÉTATS-UNIS	2,04
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	ÉNERGIE	INDE	1,77
BANK CENTRAL ASIA DEP	FINANCE	INDONÉSIE	1,67
NETEASE INC	SERVICES COMMUNICATION DE	ÎLES CAÏMANS	1,59



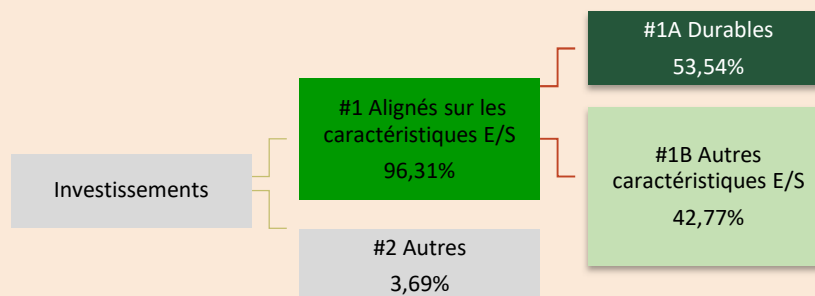
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31/03/2024 :

- 96,31 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 53,54 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 3,69 % 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.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	27,73
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	23,80
FINANCE	19,32
INDUSTRIE	10,46
SERVICES DE COMMUNICATION	5,49
CONSOMMATION DE BASE	5,49
ÉNERGIE	2,93
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,62
IMMOBILIER	1,06
MATÉRIAUX	0,74
SOINS DE SANTÉ	0,35



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

☒

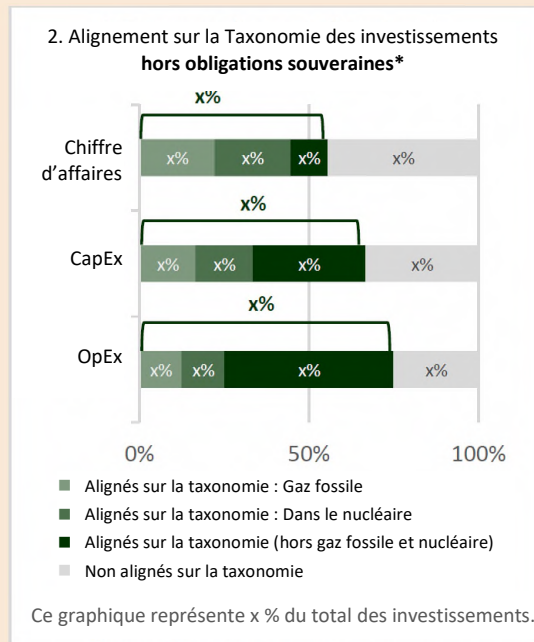
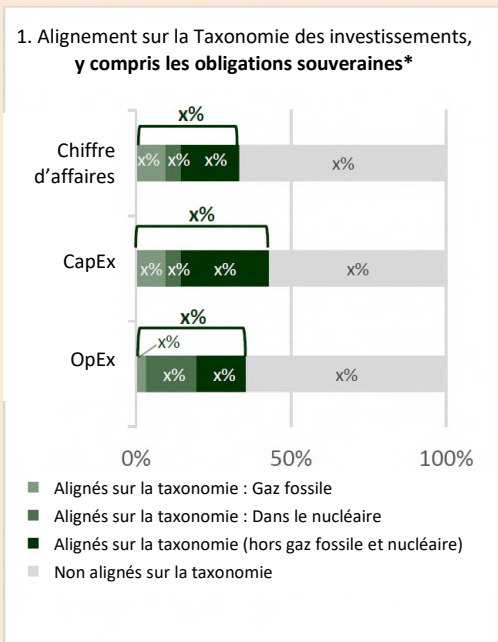
Non

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

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.

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

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.

- **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 53,54 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 3,69 % de l'actif net au 31/03/2024 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 (2,69 %) ;
- des liquidités (1 %).



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,

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.

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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR 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 71,05 % 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 31/03/2024 :

- 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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 374,11 ; univers 143,86 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG MSCI de 11,54 contre 11,07 pour l'univers (score ESG : source MSCI ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 10 (risque le plus faible))
- couverture du portefeuille de 100 %
- alignement climatique du portefeuille de 4,36°C contre 3,91°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 353,68, univers 159,72 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

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 71,05 % d'investissements durables au 31/03/2024.

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 ;

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 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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
CVS HEALTH	CONSOMMATION DE BASE	ÉTATS-UNIS	5,47
BANK OF AMERICA CORP	FINANCE	ÉTATS-UNIS	5,28
VERIZON COMMUNICATIONS INC	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	4,60
NOV - REGISTERED SHS	ÉNERGIE	ÉTATS-UNIS	4,02
CITIGROUP INC	FINANCE	ÉTATS-UNIS	3,98
PFIZER INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	3,82
VALARIS PLC	ÉNERGIE	BERMUDES	3,72
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	DIVERS (FONDS)	LUXEMBOURG	3,51
CENTENE CORP	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	3,43
PERRIGO COMPANY PLC	SOINS DE SANTÉ	IRLANDE	2,73
CONOCOPHILLIPS CO	ÉNERGIE	ÉTATS-UNIS	2,66
NETAPP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	ÉTATS-UNIS	2,60
AT&T INC	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	2,41
MEDTRONIC HLD	SOINS DE SANTÉ	IRLANDE	2,39
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,30



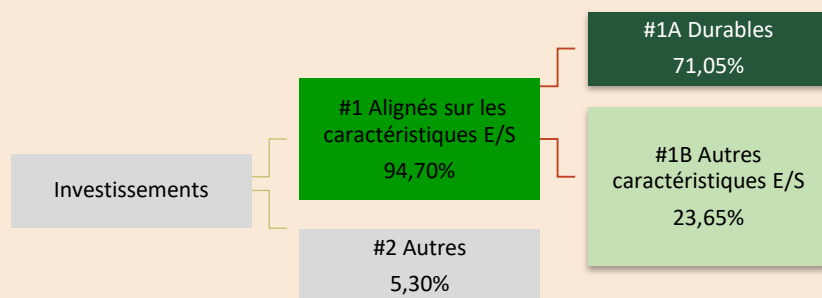
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● Quelle était l'*allocation des actifs* ?

Au 31/03/2024 (% de l'actif net) :

- 94,70 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 71,05 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 5,30 % 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.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
SOINS DE SANTÉ	21,72
ÉNERGIE	17,72
FINANCE	15,32
MATÉRIAUX	9,95
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	9,08
SERVICES DE COMMUNICATION	8,52
INDUSTRIE	5,70
DIVERS (FONDS)	4,90
CONSOMMATION DE BASE	4,84
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,81



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

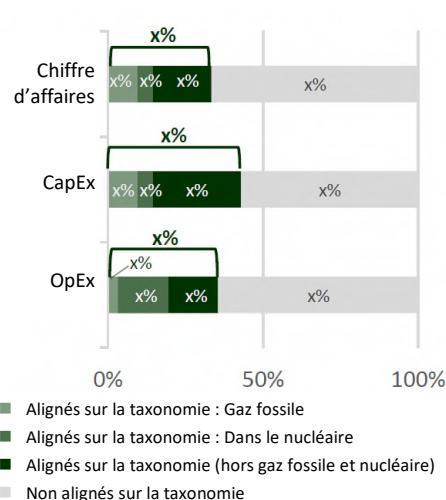
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative 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 activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

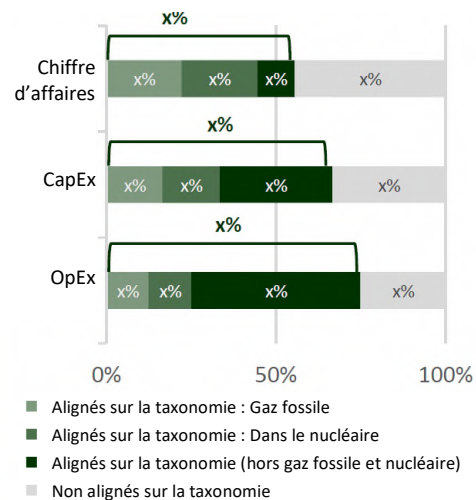
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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 71,05 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 31/03/2024 : 5,30 % de l'actif net dans # Autres (liquidités et fonds du marché monétaire)



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

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 : EdR 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 85,36 % 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



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.

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 23,75 ; univers 45,81 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 ?**

Données au 31/03/2023 :

notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 21,81 contre 21,94 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé) ;

- couverture du portefeuille de 98,55 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,73°C contre 2,89°C pour l'univers ;
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 29,11, univers 51,38 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● **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 85,36 % d'investissements durables au 31/03/2024.

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.

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
CVS HEALTH	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	4,84
PFIZER INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	4,82
ELI LILLY & CO	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	3,93
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	ROYAUME-UNI	3,89
UCB	SOINS DE SANTÉ	BELGIQUE	3,09
MEDTRONIC HLD	SOINS DE SANTÉ	IRLANDE	3,04
UNITEDHEALTH GROUP INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	3,00
CENTENE CORP	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,96
ELEVANCE HEALTH	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,91
NOVARTIS AG PREFERRED SHARE	SOINS DE SANTÉ	SUISSE	2,81
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,76
GILEAD SCIENCES INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,76
IQVIA HOLDINGS INC	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,75
BEIGENE LTD ADR	SOINS DE SANTÉ	LUXEMBOURG	2,42
BOSTON SCIENTIFIC CORP	SOINS DE SANTÉ	ÉTATS-UNIS	2,33



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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

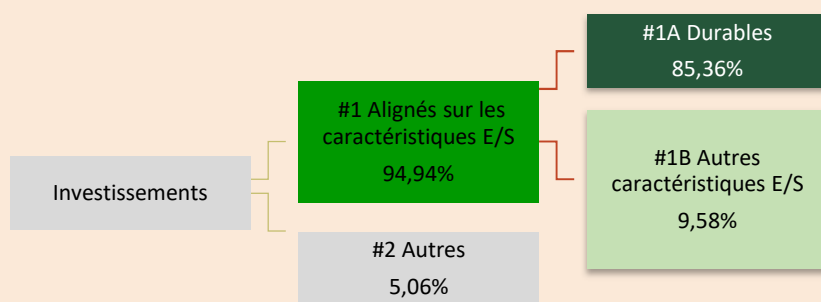
- 94,94 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 85,36 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 5,06 % de l'actif net dans # Autres ;

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

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.



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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
SOINS DE SANTÉ	95,54
DIVERS (FONDS)	3,01



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



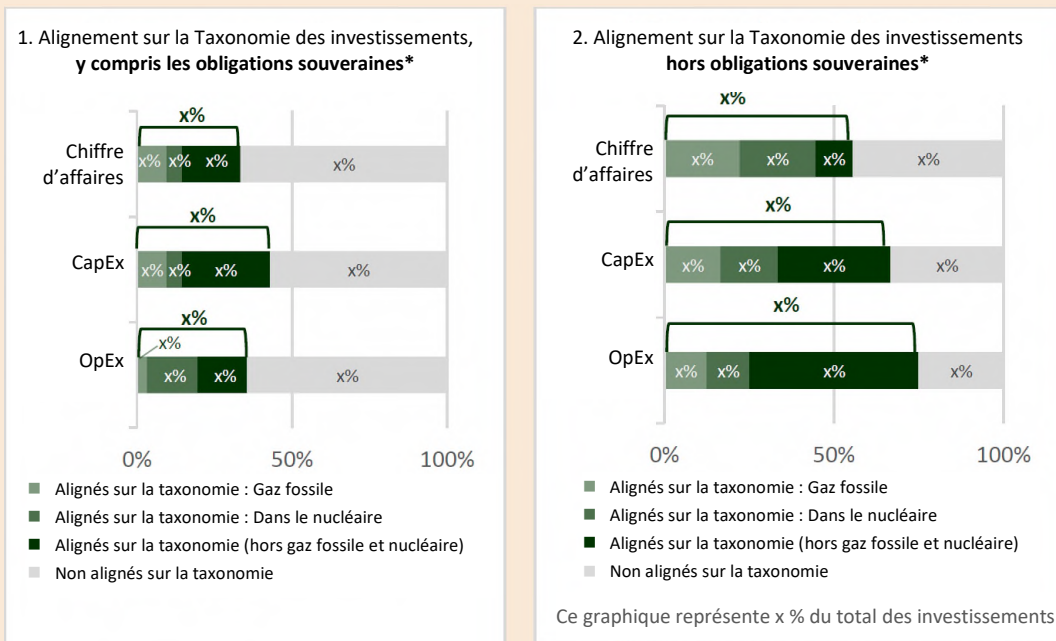
Non

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

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.

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

préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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



Quelle était la 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 85,36 % de l'actif net au 31/03/2024.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part d'investissements durables sur le plan social était de 85,36 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 5,06 % de l'actif net au 31/03/2024 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 (0,60 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,46 %) ;



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 ?

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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – China

Identifiant d'entité juridique : 549300W3Y00S1LN24T56

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 33,31 % 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 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 31/03/2024 :

- 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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 72,77 ; univers 195,59 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 24,87 contre 27,25 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé)) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,51°C contre 3,84°C pour l'univers ;
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 108,12, univers 201,21 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● **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 31,33 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● **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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 ».

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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
TENCENT HOLDINGS LTD	SERVICES DE COMMUNICATION	ÎLES CAÏMANS	8,44
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÎLES CAÏMANS	8,11
MEITUAN - SHS 114A/REG S	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÎLES CAÏMANS	3,82
PINDUODUO	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÎLES CAÏMANS	3,42
PING AN INS (GRP) CO -H-	FINANCE	CHINE	2,99
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CONSOMMATION DE BASE	CHINE	2,98
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÎLES CAÏMANS	2,50
EAST MONEY INFO -A-	FINANCE	CHINE	2,42
MIDEA GROUP CO -A-	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	CHINE	2,34
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	SERVICES DE COMMUNICATION	ÎLES CAÏMANS	2,28
WUXI BIOLOGICS	SOINS DE SANTÉ	ÎLES CAÏMANS	2,18
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	SOINS DE SANTÉ	CHINE	2,08
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	INDUSTRIE	CHINE	2,05
TRIP COM GROUP LTD	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	ÎLES CAÏMANS	2,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	TAIWAN	1,97

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023 – 31/03/2024



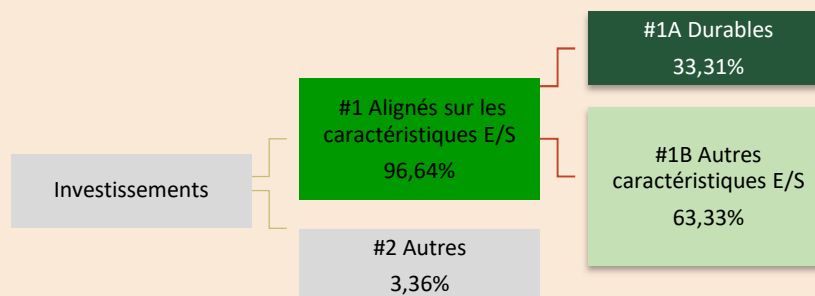
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

- 96,64 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 33,31 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 3,36 % 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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	42,01
SERVICES DE COMMUNICATION	21,03
FINANCE	10,66
SOINS DE SANTÉ	7,02
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6,30
INDUSTRIE	4,57
CONSOMMATION DE BASE	4,52
IMMOBILIER	1,76
MATÉRIAUX	1,56



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

☒

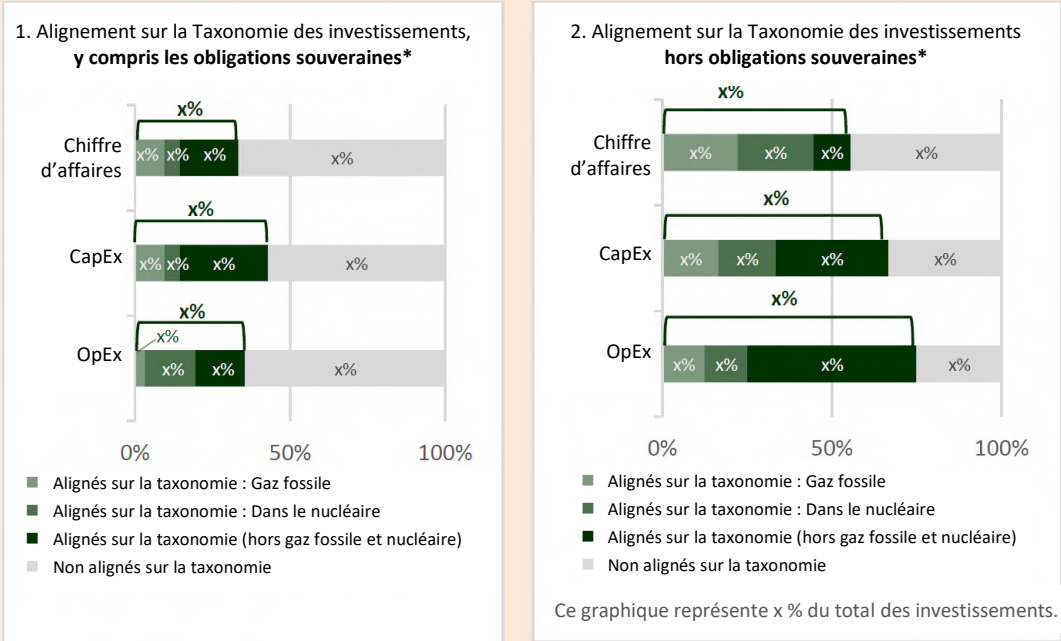
Non

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 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.

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 33,31 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 31/03/2024 : 3,36 % 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 (2,80 %) ;
- Liquidités (0,25 %) ;



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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – Big Data

Identifiant d'entité juridique : 549300IWBX1JC2L8IP43

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 72,48 % 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 ?**

La source utilisée par le gestionnaire de portefeuille est MSCI (plutôt que Sustainalytics) depuis le 30/06/2023.

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 vs 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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 73,85 ; univers 111,56 (source : *Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 18,67 contre 21,33 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 97,76 %
- alignement climatique du portefeuille de 3,83°C contre 3,58°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 83,72, univers 139,51 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● **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 72,48 % de son actif net investi dans des investissements durables au 31/03/2024.

● **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 ;

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 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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
NETAPP	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	ÉTATS-UNIS	3,93
VERIZON COMMUNICATIONS INC	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	3,93
MATCH GROUP INC	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	3,93
AKAMAI TECHNOLOGIES	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	ÉTATS-UNIS	3,93
ALPHABET INC -A-	SERVICES DE COMMUNICATION	ÉTATS-UNIS	3,77
SLB	ÉNERGIE	CUW	3,51
AXA SA	FINANCE	FRANCE	3,45
ORANGE	SERVICES DE COMMUNICATION	FRANCE	3,43
BANK OF AMERICA CORP	FINANCE	ÉTATS-UNIS	3,28
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	FINANCE	ESPAGNE	3,07
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	ISRAËL	2,94
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SERVICES DE COMMUNICATION	SINGAPOUR	2,75
OVH GROUPE	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	FRANCE	2,73
GUIDEWIRE SOFTWARE	TECHNOLOGIES L'INFORMATION DE	ÉTATS-UNIS	2,70
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	DIVERS (FONDS)	LUXEMBOURG	2,04



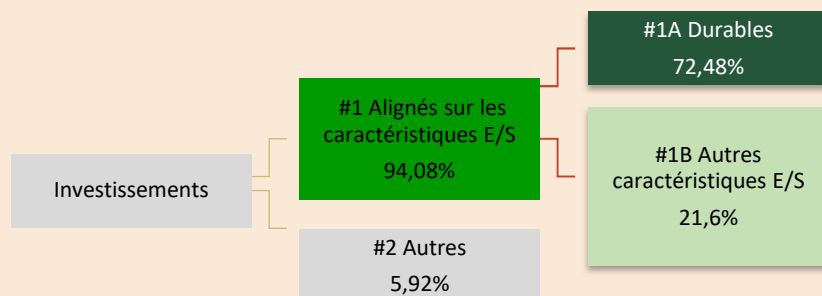
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31/03/2024 (% de l'actif net) :

- 94,08 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 72,48 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 5,92 % 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.

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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	30,94
SERVICES DE COMMUNICATION	26,94
FINANCE	16,75
SOINS DE SANTÉ	7,24
INDUSTRIE	4,13
ÉNERGIE	4,02
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3,66
DIVERS (FONDS)	2,11
IMMOBILIER	1,50



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 ?

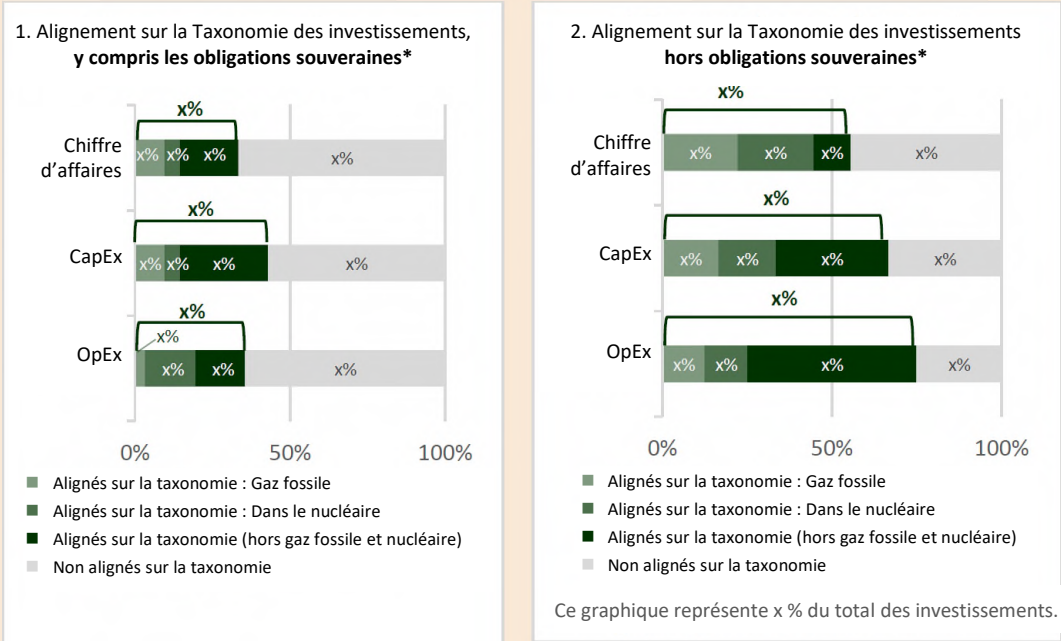
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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 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.

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 72,48 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 5,92 % de l'actif net au 31/03/2024 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 (1,06 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,86 %).



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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : EdR Fund – Equity Euro Core

Identifiant d'entité juridique : 549300ANFMAL3Q0ZQ254

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 93,67 % 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 ?

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 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 59,86 contre 59,91 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 3,11°C vs 2,75°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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 157,77 ; univers 145,76 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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 ?**

Nous avons augmenté la couverture de notre portefeuille, passant de 96,84 % à 100 %. De plus, l'alignement climatique de notre portefeuille est meilleur, passant à 3,11°C cette année par rapport à 3,28°C l'année dernière. En ce qui concerne l'intensité de nos émissions de gaz à effet de serre (champs d'application 1, 2 et 3), notre portefeuille s'élève à 157,77 tonnes de CO2 par million d'euros investis, ce qui est bien mieux que l'année dernière, où ce chiffre était de 210,96.

● **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 93,67 % d'investissements durables au 31/03/24.

● **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.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



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 : 01/04/2023 – 31/03/2024

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
SAP AG	Technologies de l'information	ALLEMAGNE	3,80
AIRBUS SE	Industrie	PAYS-BAS	3,64
BNP PARIBAS SA	Finance	FRANCE	3,44
CRÉDIT AGRICOLE SA	Finance	FRANCE	3,41
LINDE PLC	Matériaux	IRLANDE	3,38
KONINKLIJKE KPN NV	Services de communication	PAYS-BAS	3,15
AXA SA	Finance	FRANCE	3,14
ESSILORLUXOTTICA SA	Soins de santé	FRANCE	3,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	FRANCE	3,00
VINCI SA	Industrie	FRANCE	2,83
EURONEXT NV	Finance	PAYS-BAS	2,77
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	Industrie	PAYS-BAS	2,73
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Énergie	FRANCE	2,69
DASSAULT SYST.	Technologies de l'information	FRANCE	2,65
SPIE SA	Industrie	FRANCE	2,65



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.

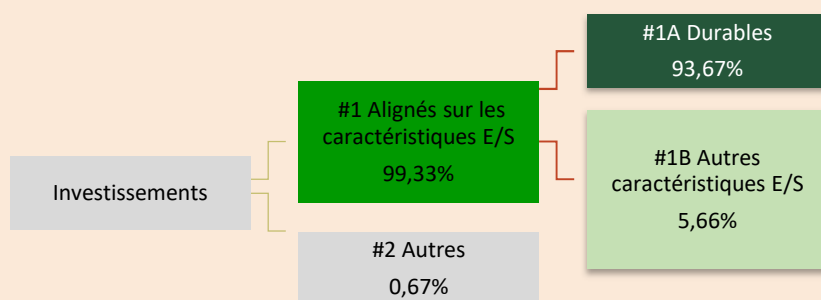
Au 31/03/2024 (% de l'actif net) :

- 99,33 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 93,67 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 0,67 % de l'actif net dans # Autres.

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.



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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
INDUSTRIE	23,54
FINANCE	21,14
SOINS DE SANTÉ	12,33
ÉNERGIE	10,79
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	8,43
SERVICES DE COMMUNICATION	7,34
MATÉRIAUX	6,28
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	5,14
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,61
DIVERS (FONDS)	0,94
IMMOBILIER	0,73



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



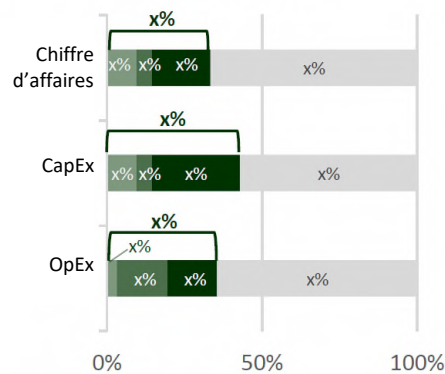
Non

Les 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.

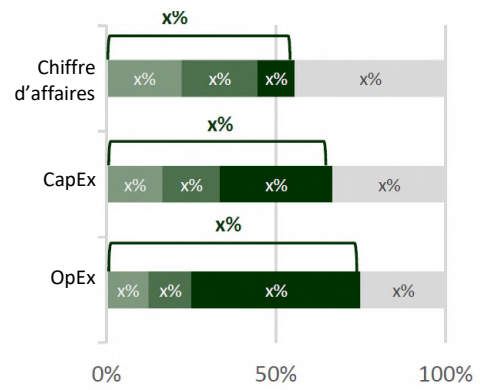
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

1. Alignement sur la Taxonomie des investissements, y compris les obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxonomie : Gaz fossile
 ■ Alignés sur la taxonomie : Dans le nucléaire
 ■ Alignés sur la taxonomie (hors gaz fossile et nucléaire)
 ■ Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement sur la Taxonomie des investissements hors obligations souveraines*



■ Alignés sur la taxonomie : Gaz fossile
 ■ Alignés sur la taxonomie : Dans le nucléaire
 ■ Alignés sur la taxonomie (hors gaz fossile et nucléaire)
 ■ Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente x % du total des investissements.

*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 93,67 % de l'actif net au 31/03/2024.



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 31/03/2024 : 0,67 % de l'actif net dans les 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. 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 : EdR Fund – Human Capital

Identifiant d'entité juridique : 5493002QMPORE32PZL42

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 87,37 % 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.

Le Fonds cherche en particulier à l'aligner sur l'objectif de développement durable « Travail décent et croissance économique » et bien-être des Nations unies (ODD 8)

● **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 31/03/2024 :

- notation ESG MSCI du portefeuille de 63,36 contre 56,15 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 3,24°C vs 3,66°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. Données au 29/02/2024*] ;
- intensité d'émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 88,35 ; univers 121,52 (source : Carbon4 Finance ; *intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis*).

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

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31.03.23 :

- notation ESG Sustainalytics du portefeuille de 16,66 contre 21,75 pour l'univers (score ESG : source Sustainalytics ; score de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 100 (risque le plus élevé))
- couverture du portefeuille de 100 %
- alignement climatique du portefeuille de 3,31°C contre 3,60°C pour l'univers
- intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 115,83, univers 147,49 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de carbone des champs d'application 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO2 par million d'euros investis).

● **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 87,37 % d'investissements durables au 31/03/2024.

● **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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (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 ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	4,29
MEDTRONIC HLD	Soins de santé	IRLANDE	3,36
RELX PLC	Industrie	ROYAUME-UNI	3,36
GUIDEWIRE SOFTWARE	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	3,33
ALPHABET INC -A-	Services de communication	ÉTATS-UNIS	2,94
ACCENTURE - SHS CLASS A	Technologies de l'information	IRLANDE	2,85
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,75
S&P GLOBAL INC	Finance	ÉTATS-UNIS	2,65
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Technologies de l'information	ÉTATS-UNIS	2,65
SLB	Énergie	CUW	2,63
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	Consommation discrétionnaire	ÎLES CAÏMANS	2,62
BIOMERIEUX SA	Soins de santé	FRANCE	2,40
ROCHE HOLDING LTD	Soins de santé	SUISSE	2,26
VISA INC -A-	Finance	ÉTATS-UNIS	2,21
AGILENT TECHNOLOGIES	Soins de santé	ÉTATS-UNIS	2,18

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023 – 31/03/2024



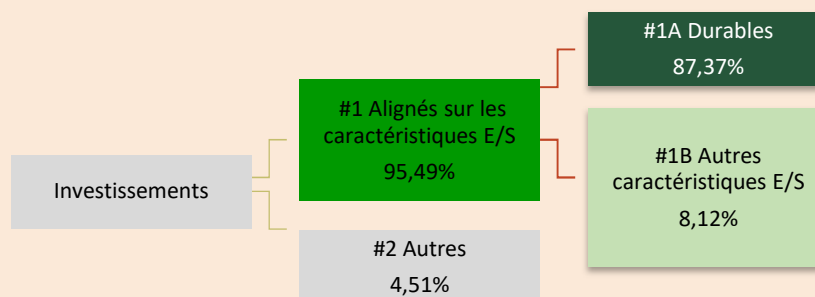
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2024 :

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

- 95,49 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 87,37 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,51 % 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 31/03/2024

Secteur	Actif net en %
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	25,65
SOINS DE SANTÉ	19,67
FINANCE	11,22
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	9,55
INDUSTRIE	8,89
ÉNERGIE	5,22
SERVICES DE COMMUNICATION	4,74
DIVERS (FONDS)	3,64
CONSOMMATION DE BASE	3,47
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,07
MATÉRIAUX	2,01
IMMOBILIER	2,00



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.

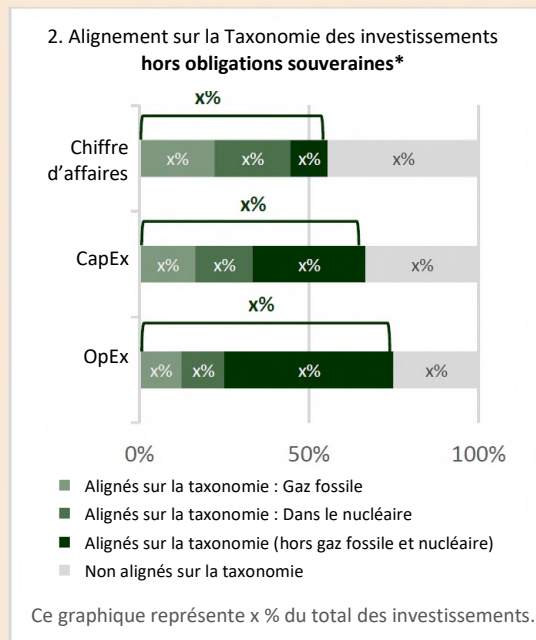
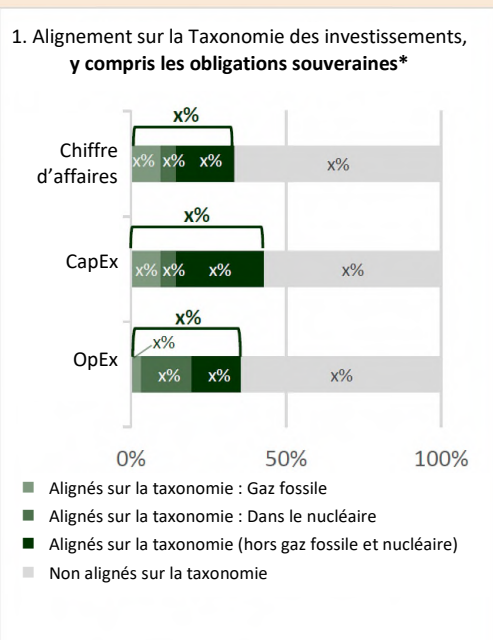
Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

● 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 ?**

Sans objet



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

La part d'investissements durables sur le plan social était de 87,37 % de l'actif net au 31/03/2024.



- Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Au 31/03/2024 : 4,51 % de l'actif net dans les liquidités et les fonds monétaires.



- 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 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 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, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **EdR Fund - EM Climate Bonds**
Identifiant d'entité juridique : **54930004LU0FDBTKAD25**

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,28%**



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 ____ % 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 31/03/2024 :

- 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 vs 2,18°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. Données au 31/03/2024] ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 203,35 ; indice de référence 348,12 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3).

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

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 ?**

Sans objet

● ***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 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>).

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

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 tient en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, tout d'abord en appliquant la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management's (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique. 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. 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 : 27/06/2023 – 31/03/2024

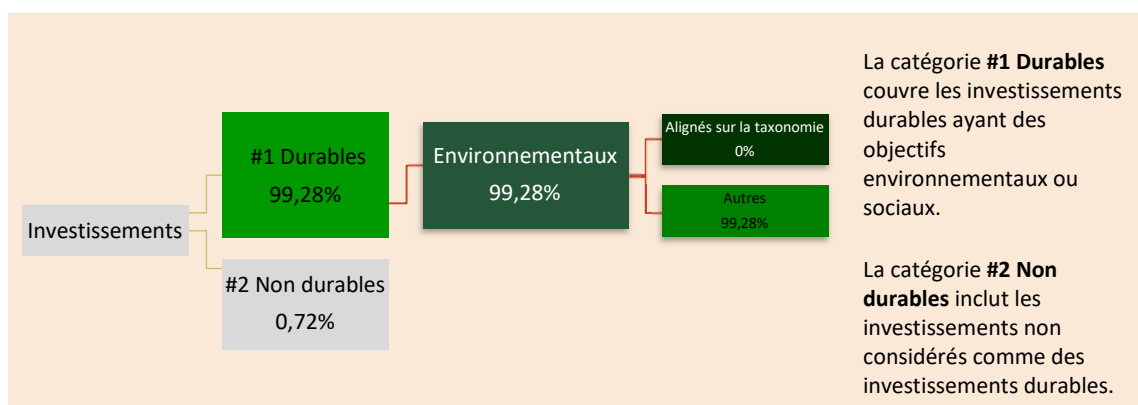
Investissements les plus importants	Secteur	Pays	Actif net en %
PERUSAHAAN PENERBIT SB 3,9 19-24 20/08S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	INDONÉSIE	2,71
KLABIN FINANCE SA 4,875 17-27 19/09S	MATÉRIAUX	LUXEMBOURG	2,64
VENA ENERGY CAPITAL 3,133 20-25 26/02S2S	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	SINGAPOUR	2,61
ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	TURQUIE	2,47
ICBC HONG KONG 1,625 21-26 28/10S	FINANCE	HONG KONG	2,46
SHINHAN BANK CO LTD 1,375 21-26 21/10S	FINANCE	CORÉE DU SUD	2,43
10 RENEW POWER 4,5 21-28 14/07S	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	INDE	2,39
CHILE 2,55 20-32 27/01S	OBLIGATIONS D'ÉTAT	CHILI	2,29
BNDES REGS 4,75 17-24 09/05S	AGENCES	BRÉSIL	2,28
KOOKMIN BANK 2,5 20-30 04/11S	FINANCE	CORÉE DU SUD	2,22
INTERCHILE 4,50 21-56 30/06S	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	CHILI	2,18
DIB SUKUK 4,8 23-28 16/08S	FINANCE	ÎLES CAÏMANS	2,18
SK HYNIX INC 2,375 21-31 19/01S	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	CORÉE DU SUD	2,15
SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 16-26 14/07S	MATÉRIAUX	LUXEMBOURG	2,07
INVERSIONES CMPC SA 6,125 23-33 23/06S	MATÉRIAUX	ÎLES CAÏMANS	2,06



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 ?



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.

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

Secteur	Actif net en %
FINANCE	38,30
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	19,71
INDUSTRIE	8,35
MATÉRIAUX	7,11
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2,53
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,95
AGENCES	1,25
IMMOBILIER	1,19



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 ?

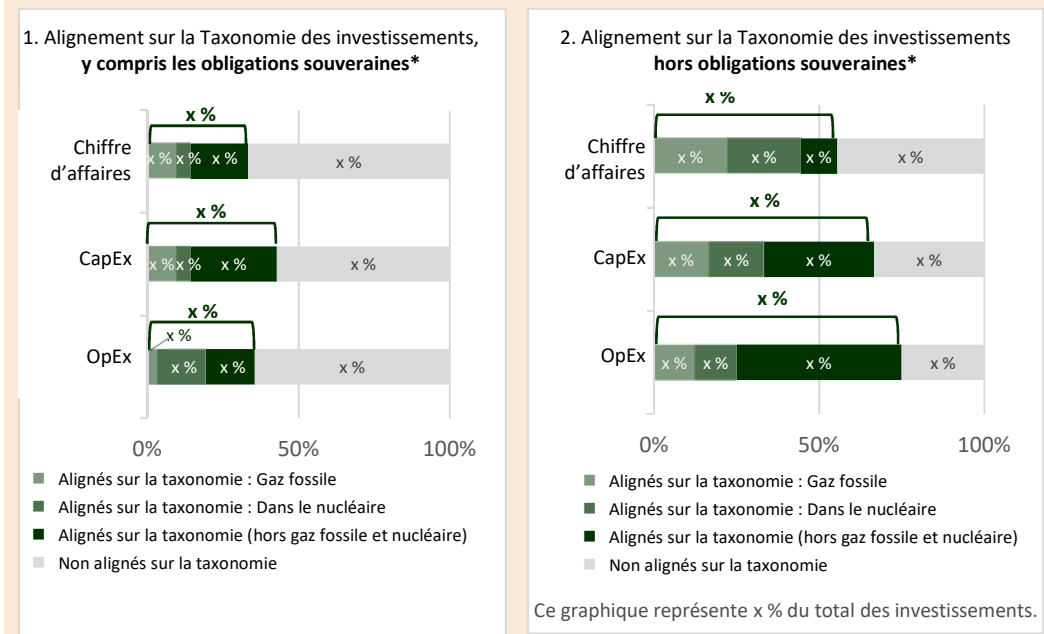
- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter 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.

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
- **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

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 99,28 % de l'actif net au 31/03/24.



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 » (0,72 %) comprend les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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 49,23 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)] ;

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- Alignement climatique de 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. Données au 29/02/2024]* ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : indice de référence 348,12 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3).
- Réduction de l'intensité du total des émissions (champs d'application 1, 2 et 3) : indice de référence -74 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à la réduction de l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3].

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

- 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 vs 2,18°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. Données au 29/02/2024]* ;
- intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 203,35 ; indice de référence 348,12 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3).
- Réduction de l'intensité du total des émissions (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille -75, indice de référence -74 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à la réduction de l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3].

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

- notation ESG MSCI du portefeuille de 55,24 contre 46,25 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 1,58°C vs 4,34°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 29/02/2024] ;
- Intensité des émissions de GES (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille 203,35 ; indice de marché large 387,13 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3).
- Réduction de l'intensité du total des émissions (champs d'application 1, 2 et 3) : portefeuille -75, indice de marché large -14 (source : Carbon4 Finance ; données relatives à la réduction de l'intensité des émissions (retraitées) de GES en tonne par rapport à la valorisation de la société, champs d'application 1, 2 et 3).