EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel révisé au 31/03/23

R.C.S. Luxembourg B 76441

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	6
Rapports des gestionnaires d'investissement	8
Rapport d'audit	17
Etat combiné des actifs nets au 31/03/23	20
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/23	21
Compartiments :	22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	39
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	48
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	56
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	65
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	74
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	89
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	116
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	124
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	197
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	205
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	213
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	221
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	228
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.

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, 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, *Société coopérative* 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE	Edmond de Rothschild (Europe) 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT	Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. 18, Rue de Hesse CH-1204 Geneva 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

Organisation et administration

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

CONSEILLER JURIDIQUE

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

AGENTS LOCAUX

En Allemagne (service de paiement et d'information)
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

Organisation et administration

Au Royaume-Uni (agent d'information)
Société Générale Global Banking & Investor Solutions
(Securities Services SG House - 41, Tower Hill,
London EC3N 4SG,
United Kingdom

En Taiwan (agent principal)
Manulife Asset Management (Taiwan)
6F, No.89, Sungren Road
Taipei 11073,
Taiwan, R.O.C

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, 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.

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 mars 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 1er avril 2022 au 31 mars 2023 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	159.04	118.68	396.07
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	336.89	67.54	1175.91
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	210.38	131.74	462.77

Valeur à risque absolue en % du total de l'actif net du 1er avril 2022 au 31 mars 2023 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Bonds	8.66	6.02	10.58
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	3.14	1.41	5.85
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	7.20	5.77	9.02

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 DE MARCHE (31/03/2022 - 31/03/2023)

Pour éviter une récession sévère et des ruptures d'approvisionnement durables en 2020, une réponse budgétaire importante facilitée par une politique monétaire exceptionnellement accommodante a été à l'origine, en 2022, d'un retour brutal aux niveaux d'inflation les plus élevés depuis le début des années 1980. Dans ce contexte particulier, l'indice des prix à la consommation (en glissement annuel) a culminé à 9,1 % aux États-Unis et à 10,7 % dans la zone euro sur la période. L'enlisement du conflit russo-ukrainien, qui provoque une crise humanitaire dévastatrice, a entraîné d'importantes perturbations sur les marchés qui ont exacerbé les chocs inflationnistes. Les prix des matières premières ont été largement affectés, le pétrole (WTI) culminant à 115 dollars en début de période. Dans la continuité du resserrement monétaire initié par les banques centrales aux prémices du retour de la guerre sur le Vieux Continent, les banques centrales, la Réserve fédérale en tête, ont brusquement augmenté leurs taux directeurs pour contenir la hausse de l'inflation. La FED et la BCE ont ainsi poursuivi leurs hausses de taux à un rythme historique. En conséquence, les taux américains et allemands à 10 ans se sont retrouvés fortement impactés par ces hausses, atteignant respectivement des sommets à 4,25% et 2.75% sur la période.

Dans le prolongement du début d'année 2022, les marchés financiers du monde entier et les principales catégories d'actifs ont subi des pertes importantes dans un premier temps. La forte hausse des rendements obligataires a continué à lourdement peser sur les actifs à long terme tels que les actions. La Chine, face à une recrudescence de contaminations liées au covid, adopte une politique sanitaire restrictive ralentissant violemment l'activité de son économie. L'indice MSCI All Countries World, par exemple, continue le chemin entamé en clôturant l'année 2022 à -10.1% par rapport au début de la période. Parallèlement, le NASDAQ, composé des valeurs technologiques américaines à haute duration, s'effondre de près de 26%. Sur cette dernière fenêtre de temps, les valeurs de rendement se sont inscrites à contre-courant des tendances des dernières années en surpassant nettement les valeurs de croissance, marquant le pas vers une rotation de style. Les écarts de crédit ont continué à s'élargir dans un contexte de volatilité intense. Le Markit iTraxx Europe Crossover (écart de crédit des entreprises européennes à haut rendement) s'est élargi de 400 points de base sur la période, culminant à 650 points. Sur le marché des changes, le dollar américain a continué à se renforcer, cassant même la parité avec l'euro au cours des derniers mois de l'année 2022.

Toutefois, les principaux facteurs négatifs qui ont affecté les marchés au cours des 6 premiers mois de la période ont commencé à s'estomper à partir du dernier trimestre de l'année 2022, face à des données macroéconomiques toujours très résilientes. La réouverture de l'économie chinoise après l'assouplissement de sa politique zéro-covid, la résistance surprenante de la demande américaine et l'ajustement plus rapide que prévu de l'Europe aux coûts élevés de l'énergie, combinés à une consommation plus élevée qu'anticipée, ont permis aux investisseurs de renouer avec l'optimisme. Ces éléments réunis ont constitué la source d'une augmentation significative de l'appétit pour les actifs risqués et une stabilisation de la volatilité. Les indices mondiaux ont fortement rebondi dès le début de l'année 2023, le NASDAQ affichant sur le mois de janvier sa meilleure performance mensuelle (+10,7 %) depuis 2001 et le MSCI ACWI progressant de plus de 6,7 % sur le mois. La saison des publications a amplifié cette tendance, avec des résultats particulièrement encourageants et résilients. Face à ces données économiques solides, les anticipations des taux terminaux de la FED et de la BCE ont été respectivement revues à la baisse, les marchés se positionnant même sur un pivot de la politique monétaire qui pourrait être atteint au cours de l'année 2023. Plus récemment, ces perspectives optimistes ont dû faire face à d'importantes difficultés dans le secteur bancaire, ravivant les craintes des marchés financiers. En effet, face aux tensions sur le système bancaire en mars, les marchés ont été le théâtre du retour d'une intense volatilité après une période d'accalmie. La dynamique haussière a été freinée, pénalisée par l'effondrement de 3 banques régionales aux Etats-Unis et les problèmes subséquents du Crédit Suisse en Europe. La volatilité s'est envolée, alors que les attentes en matière de taux d'intérêt ont été largement influencées par les événements, la BCE suggérant que d'autres hausses de taux étaient nécessaires, bien qu'à un rythme réduit. La solidité des fondamentaux du secteur bancaire européen et les déclarations publiques rassurantes ont toutefois stabilisé le secteur en Europe à la fin de la période, apaisant notamment les craintes de risque systémique.

La persistance de données macroéconomiques solides, associée aux événements récents dans le secteur bancaire, ravive les attentes d'une récession aux États-Unis et en Europe pour 2023. La désinflation, telle qu'elle est perçue par les marchés, ne suivra toutefois pas nécessairement une ligne droite. Aux États-Unis, le resserrement du crédit commence à se faire sentir. L'arsenal de la banque centrale reste solide, mais la transition vers une période de légère récession semble se rapprocher. Confrontés à ces nouvelles informations, les marchés ont revu à la baisse leurs attentes de taux aux Etats-Unis et en Europe en fin de période. Ces derniers se positionnent désormais sur des taux terminaux à approximativement 3.75% en Europe et 5% aux Etats-Unis. Sur le marché des changes, le dollar américain continue sa trajectoire d'affaiblissement entamée dès la fin de l'année 2022, principalement en raison de l'évolution des prévisions de taux en décalage entre la FED et la BCE. De l'autre côté, les marchés émergents bénéficient largement du retour de la Chine sur la scène mondiale suite à sa réouverture, ce qui galvanise la demande.

1. Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles

Sur la période du 31 Mars 2022 au 31 Mars 2023, le fonds Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles a affiché une performance de -3.64% pour la classe I EUR versus -3.29% pour son indice de référence, le Refinitiv Europe Focus Hedged CBI en Euro.
Lors des premiers six mois, les marchés ont été marquées par une inflation élevée, une remontée des taux d'intérêts à la fois en dollar et en euro, un écartement des crédits et une baisse des marchés des actions avec un retour de la volatilité. Lors de cette période, la classe d'actif a subi la triple corrélation entre les taux, le crédit et les actions. Le fonds Europe convertible a légèrement sous-performé son indice.
Néanmoins, la classe d'actif a su profiter du rebond du marché des actions lors de la deuxième partie de l'année avec un rebond de plus de 10% du fonds surperformant son indice de référence.
L'équipe de gestion a profité des situations spécifiques comme le rachat de la convertible d'EDF. 0% 2024.
Dans cette environnement volatile, le primaire en Europe est resté relativement calme avec un peu moins de 5 milliards d'émission en 2022 à comparer avec 16 milliards en 2021. Cependant, les perspectives d'émission pour l'année 2023 devraient être plus favorables.

2. Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles

Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles a enregistré une performance de -9,46 % sur la part institutionnelle (classe I EUR) entre le 31/03/2022 et le 31/03/2023, alors que son indice de référence (Refinitiv Global Focus Hedged) a, quant à lui, enregistré une performance de -9,94 %.
Aucune classe d'actifs n'a été épargnée par la correction générale du marché en 2022, déclenchée par la hausse des taux d'intérêt la plus rapide depuis des décennies. La performance des obligations convertibles mondiales a été proche de celle des indices d'actions telles que les MSCI World ou des indices d'obligations telles que les obligations d'entreprises américaines de qualité « investment grade ».

Rapports des gestionnaires d'investissement

Il est important d'expliquer cette performance par les facteurs de risque : l'année a été atypique, les obligations convertibles mondiales ont souffert simultanément d'une quadruple corrélation : actions, crédit, taux et valorisation, créant ainsi une dislocation du marché. Cette dernière est également une source d'opportunités. À l'issue de cette dislocation du marché, la classe d'actifs est plus attrayante, car elle offre un taux et un taux de crédit avec une duration encore faible.

Outre les tensions sur les actions, les obligations convertibles ont également été confrontées à des tensions sur le crédit en 2022, notamment au premier semestre. Au cours du premier semestre de l'année, les obligations convertibles soutenues face au risque baissier ont souffert de la hausse rapide des taux d'intérêt et de l'élargissement des spreads de crédit qui ont pesé sur la valeur des obligations et ont entraîné le déclin des rendements asymétriques, leur principale caractéristique.
Toutefois, lorsque les spreads de crédit se sont stabilisés au second semestre, la valorisation des obligations convertibles a trouvé un soutien, ce qui a permis au fonds d'améliorer sa convexité par rapport au marché des actions.
En termes de performances sectorielles, au cours de cette période, l'énergie a été de loin le secteur le plus performant, suivi par les services publics et les matériaux, reflétant ainsi la vigueur des matières premières sur un marché régi par l'inflation. Néanmoins, la pondération de ces secteurs sur les obligations convertibles est assez limitée, ce qui a un impact minime sur les rendements de premier ordre.
En revanche, les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des médias et de la technologie (le secteur le plus représenté dans les obligations convertibles mondiales) représentent près de la moitié du marché, et ont donc pesé de manière significative sur les performances.
Dans un contexte de forte volatilité des taux, de correction des marchés du crédit et des actions, le marché primaire s'est considérablement ralenti. À la fin de l'année, le total des émissions mondiales s'élevait à 40 milliards de dollars, soit l'année la plus médiocre jamais enregistrée pour les obligations convertibles mondiales.

3. Edmond de Rothschild Fund - Crossover Credit

EUR I class

La période considérée peut être divisée en deux périodes bien distinctes. D'avril à la mi-octobre, les banques centrales mondiales ont été prises de court par l'accélération des pressions inflationnistes. En réaction, elles ont adopté des politiques monétaires plus restrictives en relevant rapidement leurs taux d'intérêt et en signalant leur volonté de réduire leurs bilans.
En conséquence les courbes de taux se sont relevées et pentifiées. A titre d'exemple, sur la période le taux gouvernemental US est passé de 2.42% à 4.24% et le taux 2 ans de 2.41% à 4.61%.
Face à ce cycle de remontée de taux historiquement rapide, les spreads de crédit se sont fortement élargis pour refléter les craintes d'un atterrissage brutal de l'économie mondiale. Les spreads investment grade US sont passés de 136bps à 186bps pour l'indice JULI de JP Morgan. Le rendement annuel sur ce même indice est passé de 3.89% à 6.28%, entrainant des pertes lourdes sur les portefeuilles obligataires.

Dans la deuxième partie de l'année, les perspectives macroéconomiques se sont améliorées. La consommation aux Etats-Unis et en Europe s'est montrée résiliente dans un contexte d'inflation élevée. De plus, les conditions météorologiques favorables ont permis d'éviter des rationnements énergétiques qui auraient pénalisé fortement l'industrie, notamment en Europe. Les spreads de crédit se alors resserrés et les taux d'intérêt ont baissé. Dans ce contexte le fonds a retracé près de 55% de sa performance négative à mi-octobre.

Sur la période d'observation le fond a enregistré une performance -5.54% contre -5.67% pour son indice composite.

4. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

Du 31 mars 2022 au 1er avril 2023, le fonds a affiché une performance nette de -18,1 % (classe d'actions I couverte en EUR) contre -8,9 % pour l'indice J.P. Morgan's EMBI Global (couvert en EUR).

L'année dernière s'est avérée une année difficile pour notre classe d'actifs. Dans l'ensemble, les titres à revenu fixe ont pâti de la hausse des bons du Trésor américain, sous la pression de l'aggravation de l'inflation après la crise de la covid, exacerbée par les prix des matières premières à la suite du conflit en Ukraine. Concrètement, les obligations du Trésor américain à 10 ans ont augmenté de plus de 1 %, passant de 2,36 % à 3,45 % au cours de cette période, pour atteindre un pic de plus de 4,2 % en octobre 2022. En outre, les marchés émergents ont fait face à d'autres difficultés en raison de la dégradation du climat mondial, mise en évidence par l'appréciation du dollar américain. D'un point de vue théorique, la situation est effrayante, avec une sortie de capitaux s'élevant à plus de 80 milliards de dollars pour la classe d'actifs à revenu fixe sur les marchés émergents au cours de l'année civile 2022.
Si l'on se penche sur le déclin des rendements de l'univers, le sous-indice d'obligations de qualité « investment grade » (-8,2 % en USD) a sous-performé le sous-indice d'obligations à rendement élevé (-7,6 % en USD) au cours de la période, en raison de la hausse des taux. L'écart des titres de qualité « investment grade » n'a progressé que de 1 point de base, tandis que celui des titres à rendement élevé s'est élargi de plus de 130 points de base. Il convient de noter que l'écart des titres notés BB ou ayant une notation B s'est en fait resserré, respectivement, de 12 et de 7 points de base, tandis que celui des titres notés CCC et inférieurs s'est élargi de près de 1 000 points de base. L'Asie et l'Afrique ont été les régions les moins performantes (respectivement, -9,5 % et -9,4 %, en USD). En revanche, c'est le Moyen-Orient qui s'en sort le mieux sur une base relative, avec un rendement de -5,8 % en USD. En ce qui concerne certains titres idiosyncrasiques, certains pays ont été les plus performants, comme le Salvador (+15,3 % en USD) et la Tunisie (+10,1 % en USD), tandis que d'autres comme l'Ukraine (-51,2 % en USD) et le Liban (-51,4 % en USD) se sont retrouvés en queue de peloton. Il convient de noter que les performances de l'univers utilisent le J.P. Morgan EMBIG Diversified en guise d'indicateur.
La performance d'Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds au cours de cette période a été principalement portée par l'Ukraine à la suite du conflit. Dans l'ensemble, les obligations souveraines de l'Ukraine ont diminué de plus de moitié au cours de cette période, alors que le fonds était exposé à plus de 5,8 % à la fin du mois de mars 2022. La performance des fonds du Venezuela et de l'Argentine, affichant respectivement 14,4 % et 12,1 % à la fin du mois de mars 2022, constitue un autre facteur clé. Concrètement, les obligations du Venezuela ont sous-performé l'indice de référence de près de 10 %, compte tenu de la diminution de l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale et de l'absence de catalyseurs suffisants à l'échelle locale. L'exposition à l'Afrique, aux titres notés CCC et aux obligations sous-notées a également contribué à la sous-performance. Tel que susmentionné, le fonds de l'Afrique a représenté l'une des principales sous-performances des marchés émergents, ce qui a finalement nui à sa performance. Par ailleurs, des titres de créance comme au Ghana, au Sri Lanka et, dans une moindre mesure, en Zambie, ont également pesé sur la balance. Point positif, certaines couvertures comme les contrats à terme standardisés ont quelque peu atténué ces facteurs.

Rapports des gestionnaires d'investissement

La note de crédit moyenne du portefeuille est passée de CCC+ fin mars 2022 à B début avril 2023, grâce à une réduction de l'exposition au Venezuela et à l'Argentine ainsi qu'à une hausse des positions des titres de qualité « investment grade », notamment en Europe de l'Est. La durée du fonds a été modifiée, passant de 5,2 à 6,0, les risques mondiaux étant passés de l'inflation aux craintes de récession au cours de la période. En parallèle, les actifs sous gestion ont diminué, passant de plus de 41 millions de dollars américains à environ 15 millions de dollars américains, en raison d'une sortie de capitaux due aux problèmes susmentionnés.

5. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Les marchés de la dette d'entreprises émergentes libellée en dollars américains ont été caractérisés, au cours de la période sous revue, par un environnement segmenté en deux périodes distinctes : une période globalement négative jusqu'à la fin du mois d'août et une période de reprise soutenue de fin octobre à fin mars. La période sous revue a été marquée par une constante volatilité sur les taux aux Etats-Unis liée aux anticipations et actions de la Reserve fédérale américaine dans sa lutte contre la hausse de l'inflation. Toutefois, dans cet environnement le marché de la dette d'entreprise des marchés émergent a démontré une importante résilience et a performé en ligne avec ses homologues obligataires des pays développés.

Sur le segment du crédit, les obligations à haut rendement (+0.2%) ont légèrement surperformé celle du segment « Investment Grade » (-2.9%). Les emprunts de courte et moyenne maturité ont surperformé les plus longues échéances.

Au niveau régional, l'ensemble des régions ont présenté des performances négatives de -6,34% sur la période à l'exception de l'Europe (+7.8%) qui a bénéficié de la forte reprise de l'Ukraine après le choc du début de 2022. L'Asie a été en baisse de 1.3%, l'Amérique latine de 3.8%, l'Afrique de 2.3% et le Moyen Orient de 1.4%.

Les secteurs ont été, eux-aussi, orientés négativement : -0.3% pour les Financières, -0.4% pour les Mines et Métaux, -2.5% pour le Pétrole et Gaz, -3.6% pour les Transports et -4.8% pour l'immobilier.

Dans cet environnement, le fonds a enregistré une performance négative sur la période de -3.6% légèrement inférieure à celle de son indice de référence (-1.5%).

Concernant notre allocation pays, nos plus fortes convictions ont contribué de manière inégale à la performance. L'Argentine a contribué positivement et de manière significative (+1.7%). L'Ukraine et la Turquie ont également contribué positivement (+0.4%) à la performance tout comme le Chili. Le Brésil, notamment à travers les secteurs des Transports et des Infrastructures a contribué de manière négative tout comme notre allocation sur le Nigéria, le Pérou et celle sur les secteurs pétrolier et bancaire colombien.
Par ailleurs, notre forte sous-pondération au marché chinois, notamment sur le Real Estate, a été favorable étant donné la sous-performance de ce secteur sur la période.

Les actifs nets du fonds ont baissé de 588 millions de dollars à 359 millions en fin de période, en ligne avec la tendance observée sur la classe d'actif au cours de la période sous revue.

6. Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit

Rapport annuel 2022-2023 (01/04/2022 – 31/03/2023)
EUR I class

La période considérée peut être divisée en deux périodes bien distinctes. D'avril à la mi-octobre, les banques centrales mondiales ont été prises de court par l'accélération des pressions inflationnistes. En réaction, elles ont adopté des politiques monétaires plus restrictives en relevant rapidement leurs taux d'intérêt et en signalant leur volonté de réduire leurs bilans.
En conséquence les courbes de taux se sont relevées et pentifiées. A titre d'exemple, sur la période le taux gouvernemental US est passé de 2.42% à 4.24% et le taux 2 ans de 2.41% à 4.61%.
Face à ce cycle de remontée de taux historiquement rapide, les spreads de crédit se sont fortement élargis pour refléter les craintes d'un atterrissage brutal de l'économie mondiale. Les spreads investment grade US sont passés de 136bps à 186bps pour l'indice JULI de JP Morgan. Le rendement annuel sur ce même indice est passé de 3.89% à 6.28%, entrainant des pertes lourdes sur les portefeuilles obligataires.

Dans la deuxième partie de l'année, les perspectives macroéconomiques se sont améliorées. La consommation aux Etats-Unis et en Europe s'est montrée résiliente dans un contexte d'inflation élevée. De plus, les conditions météorologiques favorables ont permis d'éviter des rationnements énergétiques qui auraient pénalisé fortement l'industrie, notamment en Europe. Les spreads de crédit se alors resserrés et les taux d'intérêt ont baissé. Dans ce contexte le fonds a retracé près de 40% de sa performance négative à mi-octobre.

Durant la période le fonds a enregistré une performance de -9.33% pour la part I en Euro contre une performance de -4. 47% pour l'indice chainé. La principale raison de la sous-performance est la duration moyenne élevée du fonds par rapport à son indice de référence. Afin de mieux refléter la stratégie du fonds, il a été décidé de changer d'indice au dernier trimestre 2022, en optant pour le Bloomberg Global Aggregate Corporate qui est l'indice de référence de la catégorie et des fonds concurrents.

7. Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield

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

Globallement, 2022 a été une année noire pour les obligations, en raison d'une accumulation de facteurs négatifs, notamment la résurgence du risque géopolitique en Europe, la hausse de l'inflation due à la fois à la flambée des prix de l'énergie et à la réouverture des marchés, les banques

Rapports des gestionnaires d'investissement

centrales augmentant agressivement les taux pour lutter contre les facteurs susmentionnés et le creusement des spreads de crédit couvrant l'ensemble de la catégorie. En conséquence, les obligations ont affiché des performances très négatives et les émetteurs privés ont agi avec prudence en limitant leurs nouvelles émissions d'obligations dans un environnement où le coût de la dette augmentait rapidement. Le quatrième trimestre a marqué un tournant, les craintes d'inflation s'estompant à mesure que l'indice des prix à la consommation aux États-Unis commençait à baisser. La tendance à la désinflation qui s'est amorcée à ce moment-là a fait en sorte que la banque centrale a changé de cap plus tôt que prévu, ce qui a stimulé les actifs à risque et fait rebondir les obligations par le biais d'un resserrement des spreads de crédit en matière de notations.

La performance sur 1 an du fonds Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield en matière d'investissement est modérée, à savoir -4,11 % (contre -4,33 % pour l'indice), mais le fonds a perdu en performance absolue à la fois, à cause de l'impact des taux et de l'impact des spreads de crédit jusqu'au 13 octobre. À ce moment-là, le fonds a atteint -10,3 % et a ensuite connu une forte hausse de +6,9 % jusqu'à la fin du mois de mars, conduisant à un rendement total négatif annualisé de 4,11 %.

Avant les frais, le fonds affichait -3,36 % contre -4,33 %. La surperformance brute relative de +0,98 % peut être décomposée en trois sous-facteurs principaux :
Taux d'intérêt : 1,19 %, car nous avons été sous-pondérés tout au long de l'année
Taux : -1,10 % en raison de notre positionnement prudent
Spreads : +0,77 % en raison de notre sous-pondération bêta sur un marché qui se creuse

À la fin du mois de mars, avec un taux avoisinant 7 % avant les frais et en se concentrant sur les titres à rendement élevé ayant une notation moyenne BB-, le fonds est bien positionné pour tirer profit de la stratégie des taux et de la réouverture des marchés du crédit. L'atténuation des craintes de récession est à cet égard un bon catalyseur pour le fonds, comme en témoignent les entrées récentes dans les fonds à échéance fixe, pour lesquels les investisseurs avaient réaffecté les actifs à spread entre le quatrième trimestre 2022 et le premier trimestre 2023.

8. Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation

Au cours de la période, le fond a affiché une performance de -6,47 % (classe d'actions I EUR) contre -9,66 % pour son indice de référence. Le fonds a surperformé de 319 points de base, principalement en raison d'une durée modifiée inférieure à celle de son indice de référence. Confrontées à une forte hausse de la tendance inflationniste, les banques centrales ont commencé à durcir le ton et adopté des politiques monétaires plus restrictives, notamment en augmentant les taux d'intérêt. Nous avons positionné Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation dans le bas de sa fourchette (-2 à +8 ans) de duration modifiée (c'est-à-dire entre 0 et 3 ans) sans devenir négatif sur la duration modifiée, car même si nous avons réduit de manière significative notre position sur la duration étalée, nous avions toujours une position.
Plus tard au cours du quatrième trimestre, notre durée modifiée a augmenté, avant d'être considérablement réduite en décembre, lorsque les taux ont fortement rebondi après la hausse de novembre. En 2023, nous avons commencé à identifier des points d'entrée afin d'accroître notre duration modifiée, à partir du niveau bas atteint fin décembre, car nous considérions que les taux terminaux des politiques des banques centrales commençaient à être évalués à leur juste valeur.
Dans ce contexte de tensions géopolitiques et de dégradation des conditions financières (durcissement de ton de la part des banques centrales), notre exposition à la duration des spreads a été réduite jusqu'à la fin du troisième trimestre, lorsque le creusement des spreads a commencé à devenir abordable. Notre exposition à la duration des spreads a été augmentée afin d'obtenir un rendement d'environ 6 % sur nos investissements, avec une préférence pour les entreprises de qualité « investment grade », les entreprises à haut rendement, la dette sous-financière et la dette souveraine des pays émergents. Nous avons ensuite maintenu ce positionnement global en dehors des ajustements tactiques, estimant qu'il offrait un rendement attractif conforme à nos attentes et à la hausse globale de notre positionnement en duration modifiée.

9. Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Du 31 mars 2022 au 1er avril 2023, le fonds a affiché une performance nette de -14,52 % (classe d'actions I couverte en EUR) contre -9,9 % pour l'indice J.P. Morgan's EMBI Diversified (couvert en EUR).
L'année dernière s'est avérée une année difficile pour notre classe d'actifs. Dans l'ensemble, les titres à revenu fixe ont pâti de la hausse des bons du Trésor américain, sous la pression de l'aggravation de l'inflation après la crise de la covid, exacerbée par les prix des matières premières à la suite du conflit en Ukraine. Concrètement, les obligations du Trésor américain à 10 ans ont augmenté de plus de 1 %, passant de 2,36 % à 3,45 % au cours de cette période, pour atteindre un pic de plus de 4,2 % en octobre 2022. En outre, les marchés émergents ont fait face à d'autres difficultés en raison de la dégradation du climat mondial, mise en évidence par l'appréciation du dollar américain. D'un point de vue théorique, la situation est effrayante, avec une sortie de capitaux s'élevant à plus de 80 milliards de dollars pour la classe d'actifs à revenu fixe sur les marchés émergents au cours de l'année civile 2022.
Si l'on se penche sur le déclin des rendements de l'EMBIG Diversified, le sous-indice d'obligations de qualité « investment grade » (-8,2 % en USD) a sous-performé le sous-indice d'obligations à rendement élevé (-7,6 % en USD) au cours de la période, en raison de la hausse des taux. L'écart des titres de qualité « investment grade » n'a progressé que de 1 point de base, tandis que celui des titres à rendement élevé s'est élargi de plus de 130 points de base. Il convient de noter que l'écart des titres notés BB ou ayant une notation B s'est en fait resserré, respectivement, de 12 et de 7 points de base, tandis que celui des titres notés CCC et inférieurs s'est élargi de près de 1 000 points de base. L'Asie et l'Afrique ont été les régions les moins performantes (respectivement, -9,5 % et -9,4 %, en USD). En revanche, c'est le Moyen-Orient qui s'en sort le mieux sur une base relative, avec un rendement de -5,8 % en USD. En ce qui concerne certains titres idiosyncrasiques, certains pays ont été les plus performants, comme le Salvador (+15,3 % en USD) et la Tunisie (+10,1 % en USD), tandis que d'autres comme l'Ukraine (-51,2 % en USD) et le Liban (-51,4 % en USD) se sont retrouvés en queue de peloton.
La performance d'Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign au cours de cette période a été principalement portée par l'Ukraine à la suite du conflit. Dans l'ensemble, les obligations souveraines de l'Ukraine ont diminué de plus de moitié au cours de cette période, alors que le fonds était exposé à plus de 4 % à la fin du mois de mars 2022. L'exposition à l'Afrique (plus de 30 %, y compris l'Égypte à la fin du mois de mars 2022) a également été un facteur important. Tel que susmentionné, le fonds de l'Afrique a représenté l'une des principales sous-performances des marchés émergents, ce qui a finalement nui à sa performance. Par ailleurs, les titres du fonds surpondérés et notés CCC ou ayant une notation inférieure, notamment comme le Ghana, le Sri Lanka et la Zambie, ont également apporté une contribution négative. Point positif, certaines couvertures comme les contrats à terme standardisés ont quelque peu atténué ces facteurs.
La note de crédit moyenne du portefeuille est passée de B+ fin mars 2022 à BB- début avril 2023, en raison de l'augmentation de l'exposition aux titres de qualité « investment grade », notamment en Europe de l'Est. La durée du fonds a été modifiée, passant de 6,8 à 7,3, les risques mondiaux étant passés de l'inflation aux craintes de récession au cours de la période. En parallèle, les actifs sous gestion ont diminué, passant de plus de

Rapports des gestionnaires d'investissement

180 millions de dollars américains à moins de 50 millions de dollars américains, en raison d'une sortie de capitaux due aux problèmes susmentionnés.

10. Edmond de Rothschild Fund - Income Europe

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE (03/2022 - 04/2023)

Sur la période, le fonds enregistre une performance négative de -3.78% (part IA EUR).

Sur la période, le poids du portefeuille actions a été de 28.5% et enregistré une performance brute de +5,0%. Les principales contributions positives sont Total (+30bp), Deutsche Telekom (+25bp) et Novo Nordisk (+25bp) alors que les principales contributions négatives sont Vonovia (-17bp), Equinor (-23bp) et Cofinimmo (-24bp). Les couvertures sous forme d'options ou de futures indiciels actions ont fait osciller l'exposition nette aux marchés actions entre 23.2% en début de période et 16% en fin de période, point le plus bas de l'année. Nous avons continuellement réduit l'exposition aux actions au fur et à mesure que la probabilité de récession, certes modérée, augmentait dans notre scénario macro. Le rendement attendu des dividendes s'établit à 4.58% en fin de période contre 4.03% à fin mars 2022. Fin mars 2023, le portefeuille action reste positionné sur des valeurs de qualité et avec un biais défensif. Nos plus grandes surpondérations sectorielles par rapport à un indice Stoxx 600 sont les télécoms, les utilities et l'assurance (bien que la sous-pondération en bancaires amène à une exposition neutre sur les financières au sens large). Au regard de la direction globale des marchés actions sur l'année, les couvertures ont représenté un coût sur la période, ramenant la contribution nette de la poche actions, après couverture, à +75bp.
Coté crédit, nous avons augmenté la qualité moyenne du portefeuille au cours de l'année, et progressivement rallongé la duration, à la fois via les investissements en ligne directe et en fin de période via des futures de taux, pour bénéficier des niveaux en absolu plus attractifs des taux et en considérant que la sensibilité aux taux représentait une corrélation inverse aux actifs risqués à nouveau intéressante en cas de détérioration macro-économique, après une année où cette corrélation usuelle a été mise à mal par la hausse de l'inflation. La sensibilité du fonds, rapportée à la poche obligataire, est ainsi passée de 3.09 à 4.38 en fin de période. Dans ce contexte, nous avons monté la poche crédit de 62% en mars 2022 à 66% en mars 2023. A l'intérieur de celle-ci, nous avons réduit la part du HY corporate de 30% à 20% et augmenté la part du IG corporate de 4% à 16% sur la période. Les poches de dettes subordonnées financières et hybrides corporate sont restées globalement stables, considérant les niveaux de rendement attractifs par rapport au risque réel d'extension. Nous avons également introduit une stratégie Short Duration (profil 40% HY / 60% IG) pour 4% via un investissement en OPCVM. Sur la période, le HY et les financières subordonnées constituent les deux principales contributions négatives avec -104bp et -143bp respectivement. Après des performances équivalentes en 2022, on note une forte divergence au détriment des financières autour des faillites des banques régionales américaines et de Crédit Suisse en fin de période. Le fonds ne détenait aucune exposition à ces émetteurs.

11. Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy

La performance du fonds (2,25%) ressort en ligne avec celle de l'indice de référence sur l'exercice, et se montre supérieure sur le premier trimestre de l'année 2023. La présence de grandes valeurs ayant un profil de rendement, qui ont été notamment recherchées dans un contexte d'instabilité sur les marchés, a ainsi été judicieuse. La sélection de valeurs dans les Télécoms est particulièrement favorable. Deutsche Telekom a ainsi été stimulée par sa filiale américaine T-Mobile dont les publications surpassent les attentes, et KPN a affiché son caractère défensif. Dans la santé, Sanofi a été portée en fin de période par son produit phare Dupixent, qui a atteint ses critères primaires en essai clinique de phase 3, le groupe déclarant que son traitement pourrait devenir le premier médicament biologique contre la broncho-pneumopathie chronique obstructive. Citons enfin Spie qui a bénéficié de son exposition favorable aux tendances à l'électrification et à l'efficacité énergétique.
En revanche, dans les Biens d'Equipement, Signify a pâti de la réduction de ses perspectives de bénéfices et de flux de trésorerie pour 2022, après que les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, l'inflation et les effets de change ont pesé sur sa performance au deuxième trimestre. Le portefeuille a également été impacté en relatif par l'absence de certaines grandes valeurs cycliques, à l'image de Siemens ou Safran. Dans les Materials, Stora Enso a de son côté fortement baissé alors que les prix de la pâte à papier mal ont été mal orientés. Dans les services de paiement, Nexi a chuté en Novembre après une publication pour le T3 qui a été mal accueillie et la cession de participation par Intesa SanPaolo.
Faits marquants :

En cours de période, l'équipe de gestion a régulièrement pris des bénéfices sur des valeurs s'étant bien comportées, à l'image de Burberry, Shell, Aixtron ou encore Banco BPM et Bankinter dans les bancaires. La moindre probabilité d'un scénario de fusion a également conduit l'équipe de gestion à réduire la position en Spie et prendre des bénéfices. Le désengagement de la position en Worldline a été initié. La position en UMG (spin-off de Vivendi) qui ne remplit pas les critères d'éligibilité à la stratégie et dont la note ESG est trop faible a été vendue, de même que la position en Vivendi dont le comportement récent avait été bon. Une ligne en Sandvik a été construite après une forte baisse début 2022 et suite à des résultats trimestriels rassurants. La position en Ericsson a été cédée au profit du renforcement de Deutsche Telekom. Ces mouvements ont eu pour effet d'améliorer la note ESG globale du portefeuille, en raison notamment de la controverse en cours sur Ericsson. Enfin, dans le cadre de la consolidation de ses marchés "core", Liberty Global a annoncé en fin de période le rachat des intérêts minoritaires de sa filiale belge Telenet qu'il contrôle depuis 2007 et dont il détenait déjà 59% du capital. L'offre a été effectuée avec une prime de 59%.

12. Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging

Entre mars 2022 et mars 2023, le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging a baissé de 13,5 % contre 8,55 % pour le MSCI EM.
L'année 2022 a été une année volatile pour les marchés émergents. Tout a commencé avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie et la flambée des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. Des sanctions très lourdes émises par les États-Unis et l'Union européenne ont suivi. La Fed a, comme prévu, relevé ses taux d'intérêt [avec Powell du FOMC (Comité fédéral de marché ouvert) qui a durci le ton en déclarant : « des taux d'intérêt plus élevés pendant une période plus longue »]. Les rendements obligataires ont progressé. En outre, les tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine se sont aggravées à la suite de plusieurs sanctions dans le secteur technologique. La Corée et Taïwan ont été impactés non seulement par les incertitudes croissantes sur le plan géopolitique, l'affaiblissement de l'économie chinoise, mais aussi par la forte correction des prix des semi-conducteurs, après une accumulation manifeste de stocks au cours de la pandémie de covid-19.
Conformément à sa politique zéro covid, le gouvernement chinois a annoncé plusieurs confinements tout au long de l'année en raison de la pandémie de covid-19. L'immobilier en Chine a fait les gros titres, suite aux problèmes financiers des promoteurs. Enfin, en octobre, après le 20e Congrès du parti a réélu Xi Jinping pour un troisième mandat consécutif, le gouvernement chinois a décidé de rouvrir son économie plus tôt

Rapports des gestionnaires d'investissement

que prévu, en assouplissant sa politique zéro covid. Au quatrième trimestre 2022, les marchés émergents ont fortement rebondi à la suite de cette nouvelle, sous l'impulsion du marché chinois.
Le marché indien a tiré parti de la situation géopolitique, les États-Unis et l'Union européenne ayant sanctionné le pétrole russe, l'Inde a pu acheter du pétrole moins cher. Il s'agissait d'un élément essentiel pour empêcher l'inflation en Inde, bien qu'à un niveau plus élevé en raison de la hausse des prix des denrées alimentaires, l'inflation a été contenue à 6-7 %. Comme la plupart des banques centrales des pays émergents, la banque centrale de l'Inde a augmenté ses taux d'intérêt. De plus, la diversification de la chaîne d'approvisionnement et la stratégie « Chine plus un » ont également profité à l'Inde, entraînant une hausse des investissements, notamment dans le secteur de l'électronique. Apple a commencé l'assemblage de ses Iphones en Inde non seulement pour les exportations, mais aussi pour son marché intérieur.
L'Amérique latine a bénéficié de la hausse des prix des matières premières et d'une diminution du risque politique. L'inflation dans cette région a également fortement augmenté, ce qui a conduit les banques centrales à relever leurs taux d'intérêt. Le Mexique a tiré profit d'une croissance plus élevée que prévu grâce à la résilience de l'économie américaine et à l'étroitesse du marché du travail, ce qui a permis aux transferts de fonds d'atteindre un niveau record. Le Mexique, tout comme l'Inde, a également retiré des avantages de la stratégie de délocalisation, en gagnant des parts de marché sur les importations américaines et en recevant des investissements directs plus importants.

Positionnement et principaux mouvements du portefeuille :
Les principaux contributeurs à la performance du fonds ont été les entreprises qui ont bénéficié : 1) de la réouverture après la crise de la covid ; 2) de la diversification de la chaîne d'approvisionnement et 3) de la transition énergétique : OMA, l'aéroport mexicain de Monterey, une zone industrielle proche de la frontière américaine, a vu son trafic rebondir. Ctrip, l'agence de voyages chinoise en ligne, et LG Chem, le producteur coréen de batteries. Les principaux détracteurs du fonds ont été Natura, Banco Santander et Alibaba, des entreprises sévèrement touchées en raison d'une inflation plus élevée, du ralentissement de l'économie chinoise et de la situation géopolitique.
La position du fonds au Mexique (surpondération), en Arabie saoudite (sous-pondération) et aux Émirats arabes unis (sous-pondération) a contribué favorablement à sa performance, tandis que la Chine (sous-pondération) et l'Inde (surpondération) ont été des détracteurs. En termes de secteurs, l'industrie (surpondération), les matériaux (sous-pondération) et l'immobilier (sous-pondération) ont apporté une contribution positive, mais pas suffisante pour compenser la contribution négative de l'énergie (sous-pondération), des biens de consommation discrétionnaire (surpondération) et des produits de base (surpondération).
Au cours de la période, nous avons ajouté des entreprises telles que : Yadea (fabricant de scooters électriques en Chine, lié au thème de la transition énergétique), Grupo Traxion (logistique au Mexique, lié à la délocalisation) et Mahindra&Mahindra (fabricant de voitures en Inde, lié également au thème de la transition énergétique). Nous avons renforcé le secteur technologique en Corée et à Taïwan : Samsung, Hynix et TSMC. Nous avons réduit le secteur financier : AIA, BCA et Banorte.
Perspectives

Nous sommes favorables aux marchés émergents en termes relatifs. Les marchés émergents ont débuté leur cycle de resserrement plus tôt. Malgré le resserrement continu de la FED, le cycle est en grande partie terminé. La réouverture de la Chine est un important moteur pour les marchés émergents, notamment en Asie. La Corée tire également profit de la politique américaine en matière d'énergies renouvelables (IRA) et de la fin du cycle du secteur technologique. En Inde, nous surpondérons légèrement / sommes neutres en raison d'une valorisation élevée. Le Mexique tire avantage de la délocalisation et de l'étroitesse du marché du travail aux États-Unis. En Chine, en ce qui concerne le secteur immobilier, nous partons du principe que le gouvernement gérera le ralentissement et évitera le risque systématique. Nous conservons une pondération de marché sur la Chine, en raison des préoccupations géopolitiques. Nous surpondérons sur la Corée et le secteur technologique en raison d'une valorisation sous-évaluée. Nous surpondérons en Amérique latine, nous avons pris des bénéfices sur le secteur bancaire, en raison de la valorisation, et nous avons élargi le secteur des biens de consommation. Nous maintenons notre position sous-pondérée sur le Moyen-Orient. Les positions stratégiques de base représentaient 70 % du fonds, tandis que les positions d'inflexion représentaient 30 % du fonds.

Nom	Performance
Edmond de Rothschild Fund - Strategic Emerging Part A en EUR	-13,57 % contre -8,55 % pour le MSCI EM

13. Edmond de Rothschild Fund - US Value

Nom	Performance
Edmond de Rothschild Fund - US Value I - EUR Proforma	-1,83%

Le fonds EdR Funds US Value (I-EUR Proforma) surperforme son indice de référence sur la période allant du 31/03/2022 au 31/03/2023 et affiche une performance de -1,83% (contre 8.24% pour le Russel 1000 Value). Les principaux contributeurs à la performance du fonds sont les entreprises du secteur de l'énergie qui représentent l'une des principales surpondérations du fonds. Dans les services pétroliers on peut prendre le cas de **Valaris** qui bénéficie du regain d'intérêt et des fortes dynamiques dans le secteur de l'offshore pétrolier et gazier, et dans les entreprises productrices : **Hess** bénéficie de la revalorisation de l'ensemble du secteur malgré la baisse des prix spot du pétrole et du gaz. Nous pouvons également évoquer la très bonne performance de nos entreprises cycliques de consommation qui malgré un environnement défavorable avec la menace d'une récession ont profité d'une revalorisation importante alors que les valorisations intégraient déjà en début de période les scénarios les plus pessimistes (**Pulte, Las Vegas Sands, Coty, Strategic Education**). Dans la santé, notre exposition a été très favorable et a permis de soutenir la performance du fonds (**Merck**). Enfin on peut noter plusieurs bonnes performances dans le secteur industriel qui font suite à des résultats meilleurs qu'attendus (**Caterpillar**) et à des perspectives rassurantes avec une visibilité accrue sur la croissance du carnet de commandes (**General Electric**).

Rapports des gestionnaires d'investissement

A l'inverse, le fonds a subi la faible performance des valeurs financières suite à la faillite des 3 banques régionales américaines qui a fait soufflé un vent de panique dans le secteur des banques et assurances. C'est notamment cela qui explique la mauvaise performance **d'Allstate, d'Americain International, Citigroup et Bank of America.** Les entreprises d'équipements et services médicaux ont également été un frein à la performance dans la mesure où elles ont subi une forte compression de multiples sur la période couplée à des problèmes opérationnels (**CVS Health, Brookdale Senior**).

Durant la période concernée nous avons principalement renforcé notre exposition aux valeurs de la santé (que nous trouvons intéressantes car elles présentent cette double caractéristique d'être défensives et value) et vendu plusieurs valeurs cycliques (notamment les financières). Toutefois la performance du fonds a été très impacté (malgré que nous n'avions pas de Banques Régionales en portefeuille) par la faillite des banques régionales et nous avons renforcé quelque peu nos expositions cycliques qui ont le plus souffert à ce moment.

14. Edmond de Rothschild Fund - Healthcare

Notre sélection de titres nous a permis de surperformer de manière significative notre indice au cours de l'année se clôturant le 31 mars 2023.La performance était de -0,65%.
Les grandes entreprises de biotechnologie ont fortement contribué à la croissance, notamment Gilead, Biogen et Seagen, qui a été rachetée par Pfizer. La performance a également bénéficié de notre sélection de valeurs pharmaceutiques telles que Merck & Co et Lilly. Notre exposition limitée au segment de la technologie médicale, fortement valorisé et ayant rencontré des difficultés au cours de la période, a également été favorable. Mentionnons tout de même la bonne performance de l'acteur dentaire Align Technology. Par contre, nous avons connu quelques déceptions temporaires, notamment le déclin de Brookdale Senior Living, dû au manque de personnel, à l'inflation et à la lenteur de la reprise du taux d'occupation, et de Baxter. Parmi les principales nouvelles positions dans le portefeuille figurent Novartis (société pharmaceutique innovante sous-évaluée), Novo Nordisk (leader du diabète à l'avant-garde du futur marché de l'obésité), Siemens Healthineers (leader de la radiologie) et Biomarin (acteur dans les maladies orphelines participant à la thérapie génique de l'hémophilie A). Au cours de la période, nous avons vendu Labcorp, Teleflex, Perrigo et Stericycle.
Après avoir prouvé sa résistance dans un environnement macroéconomique incertain en 2022, le secteur de la santé a connu l'une de ses pires performances relatives au premier trimestre 2023. Le retour de l'optimisme des investisseurs quant à l'économie et à la réouverture de la Chine a été favorable aux valeurs technologiques au détriment des valeurs défensives, notamment les valeurs de santé qui ont bien performé en 2022.
Le MSCI ACWI Healthcare (rendement total net en EUR) a terminé la période en baisse de 1,8 %.
Dans ce contexte, les grandes sociétés biotechnologiques rentables (+1 % en EUR) et les sociétés pharmaceutiques (+0 %) ont été les plus performantes au cours de l'année qui s'est clôturée le 31 mars. L'adoption de la loi sur la réduction de l'inflation a permis d'encadrer l'impact sur les prix des médicaments et réduit le risque de nouvelles réformes de grande envergure.
Les sociétés de services ont terminé la période en baisse (-6 %). Les assureurs santé américains, en particulier, ont été pénalisés par la perspective d'une utilisation plus importante (coûts de santé plus élevés) dans un contexte après la crise de la Covid.
La technologie médicale (-11 %) et les sciences de la vie et les outils (-12 %), deux des sous-secteurs les plus chers, ont connu une compression des ratios sous l'effet de la hausse des taux d'intérêt et des coûts.
Les sociétés biotechnologiques en phase de démarrage (-14 %) et les sociétés de technologie de la santé (-20 %), qui sont généralement des actifs à long terme, ont également été touchées par la hausse des taux d'intérêt et le resserrement des conditions de financement après plusieurs années record d'offres publiques.
Les fusions-acquisitions sont revenues sur le devant de la scène fin 2022 / début 2023 (Pfizer/Seagen pour 43 milliards de dollars, Amgen/Horizon pour 27 milliards de dollars, J&J/Abiomed pour 16 milliards de dollars). Enfin, le secteur a continué à fournir des innovations transformatrices, notamment un nouveau traitement pour la maladie d'Alzheimer, une première démonstration de faisabilité pour l'ARNm en matière de cancer (le vaccin personnalisé de Moderna contre le mélanome) ou la première approbation européenne d'une thérapie génique contre l'hémophilie A.

15. Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities

Sur la période écoulée, l'indice de référence (MSCI World Net Total Return) a reculé de 4.8%, souffrant de la persistance des niveaux d'inflation aux US et d'une posture davantage combative de la part de la Fed. Dans ce contexte, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities s'est inscrit en recul de 5.2% (classe I EUR) sous performant ainsi son indice de référence à hauteur de 40bps. Le Compartiment a bénéficié de sa surexposition au secteur l'énergie (Schlumberger, ConocoPhillips) dont la performance a été alimentée par la hausse du cours du pétrole et la reprise des dépenses dans le secteur parapétrolier. De même, la surpondération des valeurs européennes au sein du portefeuille a positivement impacté la performance relative du Compartiment (le SXXP étant en progression de 3.4% sur la période écoulée).
La sélection de titre reste le principal moteur de performance pour le Compartiment. A cet égard, on retiendra les contributions très positives de Sailpoint (+100 bps), SAP (+68bps), Vinci (+50bps).
A contrario, certains titres ont pesé négativement comme Brookdale (-134bps), Baxter (-146bps) et First Republic Bank (-217bps). Le portefeuille est positionné sur des entreprises pouvant bénéficier d'une amélioration de leur environnement concurrentiel. La nouvelle séquence macroéconomique qui s'ouvre, avec un moindre soutien des Etats devrait accélérer le mouvement et profiter aux leaders sectoriels. C'est pour ces raisons que le Compartiment détient des titres Amadeus, Brookdale, ou encore China Overseas. Edmond de Rothschild Fund . Equity Opportunities investit également dans les entreprises aidant les Etats à atteindre leurs objectifs en termes d'indépendance ou de souveraineté économique.
C'est le cas de sociétés telles que Visa, ConocoPhillips, Thalès ou bien encore Airbus. Le portefeuille est composé de titres pouvant bénéficier de moteurs de performance spécifiques (Stericycle, Radnet, Mastec) ce qui devrait relativiser l'impact de l'environnement macroéconomique. Plus généralement, nous maintenons une approche particulièrement disciplinée quant aux multiples de valorisation des sociétés en portefeuille.

16. Edmond de Rothschild Fund - China

Sur l'année se terminant en mars 2023, le fonds Edmond de Rothschild Fund - China a enregistré une baisse de 3,4 % en euros, ce qui représente une sous-performance de 75 points de base par rapport à son indice de référence. L'absence de l'exposition dans les secteurs de l'énergie et des banques d'État nous a pénalisés. En revanche, nos sélections de titres dans les secteurs de la consommation, de l'Internet et de l'industrie ont apporté une contribution positive à la performance relative.

Pendant cette période, le fonds était en surpondération aux secteurs de la consommation discrétionnaire (36 % du portefeuille), des communications (16 % du portefeuille) et de la santé (8 % du portefeuille), que nous avons renforcés au cours de l'année. Nous continuons à

Rapports des gestionnaires d'investissement

sous-exposer les secteurs financiers et des matières premières et nous n'avons pas de position dans les secteurs de l'énergie et des services publics en raison de notre engagement ESG. Les valeurs de qualité ayant de forte capacité d'innovation, avec une reprise d'activité post-Covid ou dans un segment de marché sous-pénétré, restent nos principales convictions.

Les trois premières convictions du portefeuille pour tirer pleinement parti de la reprise de l'économie chinoise étaient Tencent, Alibaba et Meituan (23 % du fonds en mars 2023). Cependant, ces valeurs ont connu une année extrêmement volatile en raison de la politique Zero-Covid rigide et des tensions géopolitiques, malgré un assouplissement progressif du contexte réglementaire. Bien qu'Internet ne soit probablement plus le moteur de croissance à long terme de l'économie chinoise, nous pensons que ces entreprises pourraient afficher une croissance significative de profits en 2023, avec le retour de la confiance des consommateurs. En plus des perspectives optimistes pour ce début d'année, le niveau de valorisation reste attractif. Nous maintenons donc nos fortes convictions sur ces trois valeurs ainsi que sur Bilibili, PDD et Weimob. Les valeurs de santé ont également délivré de bonnes performances grâce à une meilleure visibilité de croissance suite à la réouverture. En revanche, nos positions dans les secteurs de l'immobilier et des matériaux de construction restent peu performantes. Néanmoins, de nombreuses données montrent des signes de reprise, nous anticipons donc une accélération de la hausse des transactions immobilières pour les prochains trimestres. L'économie chinoise devrait donc poursuivre sa reprise en 2023 et les nouveaux moteurs de croissance que sont la technologie, les nouvelles énergies, l'automatisation, etc., devraient jouer des rôles importants à long terme malgré les tensions géopolitiques persistantes.

Avec les conditions favorables en termes de liquidité, la stabilisation du marché immobilier, et le retour de la croissance des bénéfices des entreprises privées, nous prévoyons une meilleure performance absolue pour les actions chinoises pour le reste de l'année 2023. La valorisation du marché chinois reste attractive en termes absolus et relatifs, compte tenu de son profil de croissance pour les deux prochaines années. Une revalorisation pourrait être imminente si les tensions géopolitiques se stabilisent au niveau actuel.

17. Edmond de Rothschild Fund - Big Data

Au cours de la période considérée, le fonds s'inscrit en léger recul (-2.11% sur la part I contre – 4,78% pour son indice de référence) en absolu, mais en surperformance relative vis-à-vis de son indice de référence. Cette performance est avant tout tirée par notre sélection de titres dans le secteur technologique et des services de communications, qui font plus que contrebalancer l'effet allocation sectorielle particulièrement pénalisant pour la performance, mais intrinsèque au processus d'investissement du fonds. En Effet, 50% minimum de nos investissements étant structurellement liés à des sociétés dans le domaine de l'infrastructure et l'analyse des données de masses dites « big data ».

Les opérations de fusions/acquisitions sur Zendesk, Telenet et ForgeRock ont tiré le portefeuille vers le haut dans ce contexte. Nous ne nous attendons pas à une redite d'un tel volume de transactions avec des primes aussi significatives. Néanmoins, ces opérations viennent rappeler le caractère stratégique des sociétés qui évoluent au cœur de la thématique. Autre fait marquant, notre renforcement à contre-courant de l'exposition aux valeurs européennes à partir du mois de septembre a creusé les écarts avec l'indice de référence, mais fut un contributeur à la performance sur la période considérée. Cette surpondération visait à tirer parti à la fois de l'euro faible améliorant la compétitivité des acteurs technologiques de la zone et de valorisations plus attractives qu'outre Atlantique.

18. Edmond de Rothschild Fund - Asean Equity

Le fonds a performé sur l'année de -5,78% et est resté relativement solide dans une fourchette stable. Les prix du fonds ont ,en général, oscillé en dessous de 10 %. La demande intérieure a été supérieure dans les pays et secteurs tournés vers l'extérieur. L'Indonésie et les biens de consommation discrétionnaire ont été respectivement le pays et le secteur les plus performants, tandis que les Philippines et les matériaux ont affiché les performances les plus médiocres.

L'orientation et la volatilité du marché ont été relativement modérées, les dynamiques macroéconomiques opposées se compensant mutuellement. La reprise de la croissance intérieure due à la réouverture après la pandémie a été contrebalancée par le risque d'inflation globale et le resserrement des liquidités mondiales dû aux hausses de taux de la Fed et au resserrement quantitatif. La croissance des revenus du marché due à la reprise de la demande intérieure a été contrebalancée par la dérive du marché en raison des hausses de taux d'intérêt.

19. Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core

La performance de la stratégie clôture l'exercice quelque peu en retrait par rapport à son indice de référence (5,54%), pénalisée sur la deuxième partie de période. Pourtant, la sélection de valeurs a été particulièrement favorable dans les Biens d'Equipement, avec Dassault Aviation et Thalès qui ont largement profité des perspectives d'accroissement des dépenses militaires liées aux tensions géopolitiques et à la guerre en Ukraine. L'exposition à la reprise du trafic aérien à travers Airbus a également été positive. L'absence de Siemens, plus grosse pondération du secteur dans l'indice, a en revanche coûté en relatif. La sélection de valeurs est également très favorable dans la Pharmacie, en particulier avec Novo Nordisk qui a affiché une croissance très solide de son chiffre d'affaires, avec notamment sa principale franchise GLP-1 très bien orientée sur le diabète ou l'obésité. L'absence de l'immobilier aide également dans ce contexte de hausse des taux. Spie a de son côté bénéficié de son exposition favorable aux tendances à l'électrification et à l'efficacité énergétique. Citons enfin la sélection de valeurs dans les Télécoms, avec Deutsche Telekom qui est portée par sa filiale américaine T-Mobile dont les publications surpassent les attentes, et KPN qui a affiché son caractère défensif. A l'inverse, l'absence des valeurs du Luxe, qui ont notamment bénéficié de la réouverture de la Chine et de publications qui ont démontré leur résilience, nous a pénalisé. Dans les médias, l'annonce d'un accord sur la montée au capital d'Ubisoft du chinois Tencent a diminué l'attrait spéculatif sur le titre. Le groupe a également fait un profit warning en janvier avec une dynamique de vente plus faible que prévue sur la fin d'année 2022 et le début 2023. JC Decaux, cédée en cours de période, a également été pénalisée par son exposition à la Chine (20% du chiffre d'affaires) durant la période de détention. Enfin, dans le segment bancaire, malgré une surpondération au secteur favorable dans ce contexte de remontée des taux qui impacte positivement les marges nettes d'intérêt des banques, notre sélection de valeurs sur les acteurs les plus qualitatifs (BNP Paribas, Crédit Agricole) sous-performe les valeurs d'Europe du Sud. De même, si la surpondération à l'énergie est positive, notre position en GTT sous-performe les valeurs pétrolières sur la période, malgré l'entrée de Repsol en cours de celle-ci.
Faits marquants :

Nous avons entré Repsol en juin en portefeuille, compte tenu de l'exposition de la valeur au gaz aux US, de marges de raffinage au plus haut, et de marges dans l'activité de pétrochimie en fort rebond, permettant une importante génération de Free Cash Flow. Réciproquement, SoftwareOne

Rapports des gestionnaires d'investissement

a été soldée, la société présentant une faible visibilité dans un contexte post-Covid, des marges sous pression et une valorisation faible qui ne nous paraît pas être protectrice. Nous avons également sorti Faurecia, qui malgré un management de qualité ne voit pas ses volumes repartir et dispose d'un bilan léveragé, pas idéal dans le contexte actuel. En contrepartie, Airbus a été renforcé, bénéficiant d'une dynamique commerciale toujours favorable, ainsi qu'Allianz à la faveur de l'accord trouvé avec le régulateur américain concernant des fonds controversés. Nous avons également profité du rebond du marché pour vendre Worldline qui comporte toujours autant d'interrogations sur ses défis structurels, en particulier dans un contexte de possible ralentissement de la consommation en Europe post-réouverture. En face, quelques dossiers cycliques de qualité ayant bien baissé ont été renforcés (Airbus, Stellantis, Schneider et Dassault Systèmes). En Novembre, nous avons profité du rebond intervenu en début de T4 pour vendre JC Decaux, alors que le ralentissement des dépenses des annonceurs en Europe pourrait ne pas être compensé par les perspectives liées à la réouverture de la Chine selon nous. En outre, l'impact positif sur les marges du digital ne nous apparait pas évident, et la valorisation demeure exigeante. Enfin, nous avons également récemment pris des bénéfices sur des valeurs qui avaient bien performé, à l'image de FinecoBank, Total, Novo Nordisk ou encore Thalès en février 2023.

20. Edmond de Rothschild Fund - Human Capital

Sur la période écoulée (1ier avril 2022 au 31 mars 2023), l'indice de référence (MSCI ACWI USD) a reculé de 7.4%. La performance était de -6,39%. L'année 2022 a effectivement été marquée par un fort repli des marchés actions alimenté par la persistance de l'inflation et l'inflexion de politique monétaire associée. Dans ce contexte, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital a reculé de 8.5% (classe K USD), sous-performant ainsi à hauteur de 1.1%. L'année 2022 a été caractérisée par le plus fort marché baissier sur la classe d'actif obligataire depuis plus de trente ans. Cela a eu pour cause de de pénaliser massivement les titres de société ayant des profils de duration longue, concrètement les valeurs « croissance » et « quality ». Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital est très sensible à la cohorte « quality », puisque les entreprises donnant une attention particulière à la formation et au bien-être de leurs collaborateurs sont généralement des entreprises opérant marges élevées, des bilans solides, et suivant une vision stratégique à long-terme, autant de caractéristiques propres aux sociétés de qualité. Le Compartiment Edmond de Rothschild Fund Human Capital a donc souffert de cette sensibilité, ce qui explique l'entièreté de la sous-performance.
La qualité du stock picking a permis de contrebalancer partiellement l'impact négatif des expositions factorielles et sectorielles (Edmond de Rothschild Fund Human Capital étant également surpondéré sur la technologie). On retiendra notamment la bonne contribution de valeurs telles que New Oriental (contribution de 133 bps), Merck (85bps) et Schlumberger (66bps). On remarquera également que les contributeurs positifs à la performance du portefeuille se situent aussi bien dans la poche « business model » que dans la poche « meilleures pratiques RH » signe de la pertinence de la philosophie de gestion.

Nous attendons une nette décélération de l'économie américaine dans les mois à venir. Elle devrait subir le contrecoup de la réduction des marges de manœuvre budgétaires des ménages avec la fin des surplus d'épargne et les premiers effets des hausses de taux actées courant 2022. Le portefeuille est constitué d'entreprises avec des histoires spécifiques fortes qui devraient pouvoir résister à des conditions macroéconomiques plus difficiles. D'un point de vie factoriel, un pivot monétaire de la part de la FED pourrait également jouer en faveur de notre positionnement sur des entreprises de qualité.

21. Edmond de Rothschild - Quam 5

Pour le deuxième trimestre 2022, l'allocation du portefeuille a progressivement réduit le risque actif en diminuant l'exposition aux titres à revenu fixe et aux actions et a continué à sous-pondérer les titres à revenu fixe et les actions au cours du troisième trimestre (en maintenant des pondérations entre 5 % et 10 % pour les titres à revenu fixe et entre 21 % et 25 % pour les actions). Au cours de cette période, le fonds a souffert de la hausse des taux d'intérêt et de la fragilité du secteur des actions. La nature dynamique de la stratégie du fonds lui a permis de s'adapter rapidement à l'évolution des conditions du marché. En surveillant et en évaluant de près la situation économique actuelle, les modèles quantitatifs et les algorithmes du fonds ont identifié la nécessité d'une allocation plus importante aux instruments du marché monétaire.
Au cours du dernier trimestre 2022, l'allocation est restée en mode aversion pour le risque jusqu'en décembre. Au fur et à mesure des hausses de la Fed et du marché baissier latéral de 2022, le modèle a réduit au minimum l'exposition aux actions et aux actifs à revenu fixe. Enfin, depuis décembre 2022, le portefeuille a augmenté le risque actif, tant en actions qu'en titres à revenu fixe, les rendements attrayants et la résistance surprenante des marchés boursiers offrant des opportunités d'investissement.
Au cours de la période du 31/03/2022 au 31/03/2023, le fonds a enregistré une performance négative de -5,12 % (part A-EUR).

L'allocation aux instruments du marché monétaire a joué un rôle crucial dans la réduction du risque du portefeuille et l'amélioration de la stabilité globale. Dans des conditions de marché défavorables, telles qu'une volatilité accrue, une incertitude économique ou des événements inattendus, les instruments du marché monétaire constituent une valeur refuge, préservant le capital et fournissant des liquidités.
L'utilisation de ces instruments a permis au fonds de traverser les périodes de turbulences et de maintenir une position défensive lorsque cela s'avérait nécessaire.
Dans l'ensemble, l'allocation du fonds, déterminée par ses modèles quantitatifs et ses algorithmes, s'est avérée être une réponse stratégique aux conditions défavorables qui prévalaient sur le marché.
Cette stratégie dynamique a permis au fonds de s'adapter à l'évolution de la dynamique du marché, de réduire le risque du portefeuille et de préserver le capital des investisseurs tout en saisissant les opportunités.

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 2023, 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 2023;
- le portefeuille-titres au 31 mars 2023;
- 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.

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 influer 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 28 juillet 2023

Sébastien Sadzot

Etat combiné des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**6.557.340.213,30**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	6.190.355.341,74
Prix de revient		*6.538.819.216,66*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	2.475.960,91
Options achetées au prix de revient		*4.195.647,62*
Banques à vue		210.526.595,53
Banques à vue chez le broker		50.970.942,36
Dépôts de garantie		10.320.000,00
A recevoir sur investissements vendus		11.003.863,90
A recevoir sur souscriptions		10.478.386,88
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	7.093.443,54
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	12.809.538,50
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	515.638,63
Dividendes à recevoir, nets		2.398.221,14
Intérêts à recevoir, nets		48.337.407,58
Autres actifs		54.872,59
Passifs		**79.979.984,28**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	954.026,67
Options vendues au prix de revient		*2.195.280,11*
Banques à vue		1.911.529,83
Banques à vue chez le broker		168.260,12
Appel de marge		7.232.726,66
A payer sur investissements achetés		14.146.301,86
A payer sur rachats		16.871.742,50
A payer sur swaps		247.694,22
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	4.025.699,75
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	3.630.050,61
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	4.074.932,28
Intérêts à payer, nets		2.887.665,72
Frais à payer		23.826.923,85
Autres passifs		2.430,21
Valeur nette d'inventaire		**6.477.360.229,02**

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**227.632.516,17**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		53.486.066,78
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		119.777.196,73
Intérêts reçus sur swaps		52.892.257,79
Intérêts bancaires		1.013.456,52
Reprise de provisions sur charges		85.279,04
Autres revenus	12	378.259,31
Dépenses		**142.178.220,44**
Commissions de gestion	4	58.523.010,23
Commissions de performance	5	13.668.491,78
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	15.897.320,93
Commissions d'administration		4.350.036,42
Frais de transaction	2.12	18.955.895,66
Taxe d'abonnement	8	1.941.392,74
Intérêts payés sur découvert bancaire		974.962,63
Intérêts payés sur swaps		24.327.452,59
Frais bancaires		2.757.030,67
Autres dépenses		782.626,79
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**85.454.295,73**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-194.827.394,42
- options	2.6	-6.768.114,11
- contrats de change à terme	2.7	-50.989.512,14
- contrats futures	2.8	34.630.355,87
- swaps	2.9	-48.363.177,82
- change	2.4	149.334.908,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-31.528.638,73**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-327.253.566,16
- options	2.6	1.178.028,87
- contrats de change à terme	2.7	-1.333.142,54
- contrats futures	2.8	-18.088.682,13
- swaps	2.9	-8.115.656,85
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-385.141.657,54**
Dividendes versés	10	-11.816.406,36
Souscriptions d'actions		2.523.485.569,35
Rachats d'actions		-2.952.886.457,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-826.358.951,95**
Réévaluation de la balance d'ouverture		**16.931.476,77**
Actifs nets au début de l'exercice		**7.286.787.704,23**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**6.477.360.229,02**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**83.774.901,04**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	72.004.888,46
Prix de revient		*76.991.220,33*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	1.461.576,22
Options achetées au prix de revient		*1.254.266,06*
Banques à vue		7.013.437,88
Banques à vue chez le broker		207.614,38
Dépôts de garantie		20.000,00
A recevoir sur souscriptions		2.369.636,92
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	360.313,53
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	209.896,88
Intérêts à recevoir, nets		127.536,77
Passifs		**1.471.731,53**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	481.000,00
Options vendues au prix de revient		*333.954,49*
Banques à vue chez le broker		168.260,12
Appel de marge		540.000,00
A payer sur rachats		75.336,86
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	454,63
Intérêts à payer, nets		3.333,33
Frais à payer		203.346,59
Valeur nette d'inventaire		**82.303.169,51**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**819.523,91**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		78.989,05
Intérêts reçus sur obligations, nets		354.539,63
Intérêts reçus sur swaps		289.250,01
Intérêts bancaires		16.882,37
Reprise de provisions sur charges		79.519,51
Autres revenus	12	343,34
Dépenses		**1.639.128,03**
Commissions de gestion	4	675.264,49
Commissions de performance	5	263,26
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	152.379,20
Commissions d'administration		62.497,54
Frais de transaction	2.12	351.736,27
Taxe d'abonnement	8	27.633,64
Intérêts payés sur découvert bancaire		33.883,86
Intérêts payés sur swaps		168.055,56
Frais bancaires		158.079,76
Autres dépenses		9.334,45
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-819.604,12**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-3.817.019,16
- options	2.6	-1.036.230,56
- contrats de change à terme	2.7	425,07
- contrats futures	2.8	-1.344.157,25
- swaps	2.9	500.316,63
- change	2.4	1.045.603,36
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-5.470.666,03**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-473.051,48
- options	2.6	478.476,71
- contrats de change à terme	2.7	-375,80
- contrats futures	2.8	295.540,76
- swaps	2.9	-443.534,61
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-5.613.610,45**
Souscriptions d'actions		7.051.234,17
Rachats d'actions		-41.907.576,98
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-40.469.953,26**
Actifs nets au début de l'exercice		**122.773.122,77**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**82.303.169,51**

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**82.303.169,51**	**122.773.122,77**	**207.834.592,26**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		91.188,2680	102.925,7030	119.473,6880
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	518,08	539,80	597,45
Classe A USD				
Nombre d'actions		254,9620	224,2170	1.068,6400
Valeur nette d'inventaire par action	USD	82,59	88,84	104,17
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		317,3070	104,4380	104,4380
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,49	101,21	111,10
Classe B EUR				
Nombre d'actions		2.268,7780	2.268,7790	14.176,8470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,91	104,12	115,22
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		11.339,3200	14.410,1900	20.030,4090
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,45	92,96	102,61
Classe I EUR				
Nombre d'actions		40.275,5450	48.741,5900	55.544,0580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,83	147,18	162,19
Classe J EUR				
Nombre d'actions		9.370,0000	9.370,0000	17.650,8270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,44	107,34	118,29
Classe K EUR				
Nombre d'actions		2.800,0050	6.386,0050	8.610,0050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,07	130,00	143,16
Classe N EUR				
Nombre d'actions		251.137,5250	390.847,8940	792.033,9930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,28	102,88	112,96
Classe O EUR				
Nombre d'actions		14.167,7410	169.817,7410	298.062,0830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,32	93,59	102,77
Classe P EUR				
Nombre d'actions		4.243,0030	3.694,3360	667,9740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,84	97,41	107,15
Classe R EUR				
Nombre d'actions		945,6650	986,4540	1.050,1200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,24	138,23	153,41
Classe R USD				
Nombre d'actions		50,0000	10,0000	1,0020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,49	87,89	102,87

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	102.925,7030	1.178,3490	12.915,7840	91.188,2680
Classe A USD	224,2170	59,4450	28,7000	254,9620
Classe A USD (H)	104,4380	212,8690	0,0000	317,3070
Classe B EUR	2.268,7790	0,0000	0,0010	2.268,7780
Classe CR EUR	14.410,1900	0,0000	3.070,8700	11.339,3200
Classe I EUR	48.741,5900	8.897,5140	17.363,5590	40.275,5450
Classe J EUR	9.370,0000	0,0000	0,0000	9.370,0000
Classe K EUR	6.386,0050	0,0000	3.586,0000	2.800,0050
Classe N EUR	390.847,8940	50.602,9000	190.313,2690	251.137,5250
Classe O EUR	169.817,7410	0,0000	155.650,0000	14.167,7410
Classe P EUR	3.694,3360	1.502,7880	954,1210	4.243,0030
Classe R EUR	986,4540	0,0000	40,7890	945,6650
Classe R USD	10,0000	40,0000	0,0000	50,0000

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**76.301.907,73**	**71.302.974,01**	**86,63**
Actions			**2.199.960,88**	**2.234.476,84**	**2,71**
États-Unis			**884.334,48**	**863.700,84**	**1,05**
CHENIERE ENERGY INC	USD	5.950	884.334,48	863.700,84	1,05
Pays-Bas			**1.315.626,40**	**1.370.776,00**	**1,67**
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	421.000	1.315.626,40	1.370.776,00	1,67
Obligations			**1.931.637,88**	**1.617.590,30**	**1,97**
Danemark			**1.449.704,00**	**1.111.929,19**	**1,35**
GN GREAT NORDIC LTD 0.00 19-24 21/05U	EUR	1.200.000	1.449.704,00	1.111.929,19	1,35
Espagne			**300.000,00**	**300.611,06**	**0,37**
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	300.000	300.000,00	300.611,06	0,37
Pays-Bas			**181.933,88**	**205.050,05**	**0,25**
QIAGEN NV 0.50 17-23 13/09S	USD	200.000	181.933,88	205.050,05	0,25
Obligations convertibles			**72.170.308,97**	**67.450.906,87**	**81,95**
Allemagne			**9.351.011,81**	**7.910.386,07**	**9,61**
DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	1.500.000	1.676.185,34	1.835.308,21	2,23
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	1.800.000	2.091.326,47	1.605.578,60	1,95
MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	1.000.000	996.000,00	906.123,94	1,10
RAG-STIFTUNG CV 0 20-26 17/06U17/06U	EUR	1.800.000	1.804.500,00	1.680.519,28	2,04
ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A	EUR	2.300.000	2.783.000,00	1.882.856,04	2,29
Autriche			**2.329.642,86**	**1.531.777,11**	**1,86**
AMS-OSRAM AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	2.200.000	2.329.642,86	1.531.777,11	1,86
Belgique			**3.155.550,00**	**2.937.004,38**	**3,57**
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.332.547,54	1,62
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1.800.000	1.855.550,00	1.604.456,84	1,95
Espagne			**6.832.740,37**	**6.630.568,43**	**8,06**
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	EUR	1.000.000	1.187.312,50	1.220.233,40	1,48
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	3.500.000	4.061.830,04	3.741.058,69	4,55
CELLNEX TELECOM SA CV 1.50 18-26 16/01A	EUR	1.300.000	1.583.597,83	1.669.276,34	2,03
États-Unis			**2.474.494,47**	**2.286.719,32**	**2,78**
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	1.267.000	1.058.612,19	1.023.950,07	1,24
SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	1.600.000	1.415.882,28	1.262.769,25	1,53
France			**20.499.657,79**	**18.771.912,37**	**22,81**
ATOS SE CV 0 19-24 06/11U11U	EUR	1.000.000	795.000,00	856.228,52	1,04
EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	40.000	2.600.623,30	2.473.048,48	3,00
ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	10.075	314.673,65	314.330,58	0,38
FNAC DARTY SA 0.25 21-27 23/03A	EUR	16.000	1.314.059,48	1.098.465,23	1,33
MAISON DU MONDE CV 0.125 17-23 06/12A	EUR	29.000	1.388.200,00	1.366.783,62	1,66
SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	22.303	4.175.567,66	3.825.546,94	4,65
SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	5.400	739.117,28	778.642,81	0,95
SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	16	1.743.704,35	1.491.975,74	1,81
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	900.000	900.000,00	932.044,97	1,13
UBISOFT ENTERTA CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	23.000	2.756.947,97	2.424.485,66	2,95
WORLDLINE SA CV 0.00 20-25 30/07U	EUR	30.000	3.771.764,10	3.210.359,82	3,90
Irlande			**600.000,00**	**574.209,07**	**0,70**
GLANBIA CO-OPERATI CV 1.875 22-27 27/01S	EUR	600.000	600.000,00	574.209,07	0,70
Italie			**5.667.306,91**	**4.545.182,03**	**5,52**
DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	600.000	693.000,00	467.146,34	0,57

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	2.300.000	2.211.833,33	1.735.913,18	2,11
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1.200.000	1.401.075,00	1.039.331,18	1,26
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1.300.000	1.361.398,58	1.302.791,33	1,58
Luxembourg			**1.759.045,00**	**1.665.943,66**	**2,02**
LAGFIN SCA CV 2 20-25 02/07AA	EUR	500.000	618.125,00	584.527,69	0,71
OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/12U	EUR	1.000.000	1.140.920,00	1.081.415,97	1,31
Mexique			**300.000,00**	**313.542,71**	**0,38**
FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	300.000	300.000,00	313.542,71	0,38
Pays-Bas			**17.255.402,44**	**18.221.728,59**	**22,14**
AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	2.100.000	2.164.800,00	2.207.416,93	2,68
DUFRY ONE BV CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	4.000.000	3.619.282,62	3.564.101,88	4,33
JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	2.600.000	2.373.511,11	2.237.312,84	2,72
JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01SS	EUR	1.400.000	1.411.900,00	1.365.770,34	1,66
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	4.400.000	3.732.954,81	3.654.205,27	4,44
QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	200.000	178.673,42	202.252,31	0,25
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	2.800.000	2.495.522,39	3.341.148,03	4,06
STMICROELECTRONICS CV 0 20-25 04/08A08A	USD	1.400.000	1.278.758,09	1.649.520,99	2,00
Suisse			**1.945.457,32**	**2.061.933,13**	**2,51**
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	1.500.000	1.945.457,32	2.061.933,13	2,51
Autres valeurs mobilières			**600.000,00**	**611.794,45**	**0,74**
Obligations convertibles			**600.000,00**	**611.794,45**	**0,74**
Allemagne			**200.000,00**	**221.422,53**	**0,27**
RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	200.000	200.000,00	221.422,53	0,27
France			**400.000,00**	**390.371,92**	**0,47**
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A	EUR	400.000	400.000,00	390.371,92	0,47
Organismes de placement collectif			**89.312,60**	**90.120,00**	**0,11**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**89.312,60**	**90.120,00**	**0,11**
Irlande			**89.312,60**	**90.120,00**	**0,11**
ISHS HY CORP BD EUR	EUR	1.000	89.312,60	90.120,00	0,11
Total du portefeuille-titres			**76.991.220,33**	**72.004.888,46**	**87,49**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**6.532.792,14**	**7,94**
Autres actifs/(passifs) nets				**3.765.488,91**	**4,58**
Total				**82.303.169,51**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Pays-Bas	24,06
France	23,28
Allemagne	9,88
Espagne	8,42
Italie	5,52
États-Unis	3,83
Belgique	3,57
Suisse	2,51
Luxembourg	2,02
Autriche	1,86
Danemark	1,35
Irlande	0,81
Mexique	0,38
Total	**87,49**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**12,51**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	25,03
Télécommunication	12,27
Internet et services d'Internet	11,38
Electronique et semiconducteurs	7,92
Industrie aéronautique et spatiale	5,75
Biotechnologie	4,93
Chimie	4,09
Services divers	3,28
Textile et habillement	2,29
Transports	2,23
Industrie minière	2,04
Métaux non ferreux	1,95
Sociétés immobilières	1,95
Pétrole	1,05
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,57
Tabac et alcool	0,38
Industrie automobile	0,27
Fonds d'investissement	0,11
Total	**87,49**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**12,51**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**128.643.153,77**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	110.103.483,85
Prix de revient		*118.867.952,91*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	1.731.684,69
Options achetées au prix de revient		*1.561.422,41*
Banques à vue		12.106.535,53
Banques à vue chez le broker		1.704.301,15
A recevoir sur souscriptions		16.434,15
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	2.539.387,76
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	250.969,51
Intérêts à recevoir, nets		190.357,13
Passifs		**3.918.059,34**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	507.506,67
Options vendues au prix de revient		*358.733,06*
Appel de marge		250.000,00
A payer sur investissements achetés		2.366.640,00
A payer sur rachats		308.156,83
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	124.267,49
Intérêts à payer, nets		5.000,00
Frais à payer		356.488,35
Valeur nette d'inventaire		**124.725.094,43**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.208.957,74**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		73.727,63
Intérêts reçus sur obligations, nets		764.085,31
Intérêts reçus sur swaps		309.583,35
Intérêts bancaires		47.201,08
Autres revenus	12	14.360,37
Dépenses		**2.252.312,46**
Commissions de gestion	4	1.106.876,13
Commissions de performance	5	71.908,06
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	255.093,07
Commissions d'administration		104.845,47
Frais de transaction	2.12	493.283,07
Taxe d'abonnement	8	34.551,39
Intérêts payés sur découvert bancaire		26.629,98
Intérêts payés sur swaps		85.430,81
Frais bancaires		58.595,43
Autres dépenses		15.099,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-1.043.354,72**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-17.024.292,28
- options	2.6	-3.830.391,99
- contrats de change à terme	2.7	-338.979,35
- contrats futures	2.8	-10.700.382,88
- swaps	2.9	199.945,97
- change	2.4	12.659.905,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-20.077.549,71**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.476.365,53
- options	2.6	1.202.805,06
- contrats de change à terme	2.7	-38.732,47
- contrats futures	2.8	1.758.758,95
- swaps	2.9	-190.107,48
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-21.821.191,18**
Souscriptions d'actions		19.218.629,02
Rachats d'actions		-90.600.935,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-93.203.497,43**
Actifs nets au début de l'exercice		**217.928.591,86**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**124.725.094,43**

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**124.725.094,43**	**217.928.591,86**	**247.666.356,81**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		72.968,0000	98.339,3250	146.630,2730
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,06	111,01	124,22
Classe A EUR				
Nombre d'actions		269.664,2020	453.403,4780	489.392,1550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,56	157,03	174,94
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		15.610,9180	17.155,9180	18.142,9180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	145,91	157,61	174,27
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.690,2330	1.699,4340	1.793,8470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,83	121,83	135,74
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		54.032,0680	69.556,6210	66.596,2790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,03	108,31	120,09
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		5.950,0000	960,6330	10.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,99	112,71	125,44
Classe I EUR				
Nombre d'actions		288.060,4890	430.161,7390	403.848,0430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,95	167,82	185,99
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		8.835,2070	15.022,2070	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	83,13	89,45	-
Classe J EUR				
Nombre d'actions		333,5970	26.786,1140	94,3100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,28	127,29	141,05
Classe K EUR				
Nombre d'actions		3.300,0000	8.290,0000	10.690,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,12	166,86	185,10
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		10.570,0000	10.570,0000	10.570,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	154,23	165,88	182,45
Classe N EUR				
Nombre d'actions		292.214,1870	497.977,0780	536.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,36	91,73	101,41
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.761,0410	1.970,8760	2.750,4120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,51	145,57	163,15
Classe R USD				
Nombre d'actions		96,9410	10,0000	1,0010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,52	96,17	113,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	98.339,3250	0,0000	25.371,3250	72.968,0000
Classe A EUR	453.403,4780	34.252,4840	217.991,7600	269.664,2020
Classe A USD (H)	17.155,9180	0,0000	1.545,0000	15.610,9180
Classe B EUR	1.699,4340	3,0000	12,2010	1.690,2330
Classe CR EUR	69.556,6210	40.818,1600	56.342,7130	54.032,0680
Classe I CHF (H)	960,6330	5.101,6770	112,3100	5.950,0000
Classe I EUR	430.161,7390	63.882,7270	205.983,9770	288.060,4890
Classe I USD (H)	15.022,2070	2.303,0000	8.490,0000	8.835,2070
Classe J EUR	26.786,1140	169,0000	26.621,5170	333,5970
Classe K EUR	8.290,0000	500,0000	5.490,0000	3.300,0000
Classe K USD (H)	10.570,0000	0,0000	0,0000	10.570,0000
Classe N EUR	497.977,0780	37,1090	205.800,0000	292.214,1870
Classe R EUR	1.970,8760	1,0000	210,8350	1.761,0410
Classe R USD	10,0000	86,9410	0,0000	96,9410

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**104.769.205,42**	**97.289.599,33**	**78,00**
Actions			**2.200.165,16**	**2.081.133,74**	**1,67**
États-Unis			**2.200.165,16**	**2.081.133,74**	**1,67**
CHENIERE ENERGY INC	USD	8.880	1.336.178,52	1.289.019,07	1,03
MICROSOFT CORP	USD	2.983	863.986,64	792.114,67	0,64
Obligations			**5.162.992,68**	**5.471.161,31**	**4,39**
États-Unis			**5.162.992,68**	**5.471.161,31**	**4,39**
ALNYLAM PHARMA 1 22-27 15/09S2-27 15/09S	USD	938.000	906.012,65	863.049,88	0,69
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	3.544.000	3.183.699,98	3.504.035,58	2,81
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	USD	1.065.000	1.073.280,05	1.104.075,85	0,89
Obligations convertibles			**94.085.085,04**	**86.321.430,13**	**69,21**
Allemagne			**1.312.965,34**	**981.186,93**	**0,79**
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	1.100.000	1.312.965,34	981.186,93	0,79
Belgique			**3.666.000,00**	**3.271.249,69**	**2,62**
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.845.065,83	1,48
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1.600.000	1.866.000,00	1.426.183,86	1,14
Bermudes			**1.675.886,08**	**1.570.934,57**	**1,26**
JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	1.535.000	1.675.886,08	1.570.934,57	1,26
Canada			**2.469.588,24**	**1.985.167,11**	**1,59**
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	USD	2.439.000	2.469.588,24	1.985.167,11	1,59
Espagne			**4.806.861,61**	**4.063.130,89**	**3,26**
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	2.600.000	3.581.361,61	2.779.072,17	2,23
CELLNEX TELECOM SA CV 1.50 18-26 16/01A	EUR	1.000.000	1.225.500,00	1.284.058,72	1,03
États-Unis			**57.370.271,77**	**53.786.861,04**	**43,12**
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	4.552.000	3.922.157,82	3.678.785,11	2,95
AKAMAI TECHNO CV 0.125 19-25 01/05S	USD	1.522.000	1.460.390,88	1.414.012,13	1,13
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1.665.000	1.550.138,98	1.414.792,99	1,13
AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	1.058.000	1.419.906,85	1.124.149,38	0,90
BENTLEY SYSTEMS IN CV 0.125 21-26 15/01S	USD	1.090.000	1.082.284,34	953.767,98	0,76
BILL HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 01/12U	USD	1.945.000	2.008.640,10	1.638.054,15	1,31
BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S	USD	600.000	605.369,30	566.431,89	0,45
BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	USD	1.615.000	1.747.839,11	1.428.911,41	1,15
BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 02/11S	USD	823.000	994.803,14	1.135.682,81	0,91
BOSTON SCIENTIFI CV 5.50 20-23 01/06Q	USD	17.605	1.772.087,65	1.962.704,63	1,57
CLOUDFLARE INC CV 0.00 21-26 15/08U	USD	1.798.000	1.645.887,46	1.400.655,25	1,12
CONMED CORP CV 2.2500 22-27 15/06S	USD	300.000	279.290,60	274.421,44	0,22
CYTOKINETICS INC CV 3.5 22-27 01/07S	USD	625.000	607.468,58	563.715,76	0,45
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	740.000	858.106,00	735.533,90	0,59
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1-26 01/03A	USD	1.722.000	1.505.892,08	1.420.180,08	1,14
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	2.680.000	2.658.053,55	2.546.672,33	2,04
ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S/09S	USD	1.337.000	1.341.328,66	1.113.186,24	0,89
FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	5.372.000	4.784.886,83	4.949.744,82	3,97
IAC FINANCECO 2 CV 0.875 19-26 15/06S06S	USD	900.000	957.514,58	738.010,89	0,59
INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	819.000	904.808,91	1.129.189,52	0,91
LANTHEUS HOLDIN CV 2.6250 22-27 15/12S	USD	1.060.000	1.024.864,16	1.266.696,12	1,02
LIVE NATION ENT CV 2 20-25 15/02S 15/02S	USD	1.730.000	1.795.139,23	1.557.797,10	1,25
MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U/01U	USD	805.000	769.139,33	720.063,09	0,58
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	USD	1.145.000	1.256.856,58	1.361.460,39	1,09
NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	615.000	616.948,48	528.683,62	0,42
OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	2.915.000	3.018.607,84	2.299.826,88	1,84
ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	USD	715.000	947.926,76	1.074.861,53	0,86

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ON SEMICONDUCTOR CV 0.5 23-29 01/03S	USD	770.000	729.719,48	741.121,83	0,59
PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	933.000	1.063.702,63	1.734.456,93	1,39
POST HOLDINGS INC CV 2.5 22-27 15/08S08S	USD	615.000	613.430,67	593.911,31	0,48
PURE STORAGE INC CV 0.125 19-23 15/04S	USD	545.000	624.518,57	504.540,41	0,40
SOLAREDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	1.040.000	1.210.880,35	1.246.250,44	1,00
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	2.455.000	3.053.137,16	2.570.208,82	2,06
SPLUNK INC CV 0.50 18-23 15/09S	USD	1.965.000	1.918.706,56	1.773.428,29	1,42
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	USD	1.200.000	1.096.938,86	1.069.057,91	0,86
SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	300.000	246.029,29	236.769,22	0,19
TYLER TECHNOLOGIES 0.25 21-26 15/03S	USD	905.000	807.022,73	798.447,40	0,64
UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	2.200.000	1.943.130,27	1.573.727,78	1,26
WOLFSPEED INC CV 0.00 23-28 15/02U	USD	650.000	608.681,01	502.144,89	0,40
ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	550.000	633.360,02	599.244,49	0,48
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	870.000	1.284.676,37	845.559,88	0,68
France			**2.022.521,77**	**1.899.532,77**	**1,52**
SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	8.000	1.127.521,77	1.153.544,90	0,92
SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	8	895.000,00	745.987,87	0,60
Hong-Kong			**1.867.543,41**	**1.529.951,04**	**1,23**
XIAOMI BEST TIME CV 0 20-27 17/12U17/12U	USD	2.000.000	1.867.543,41	1.529.951,04	1,23
Îles Caïmans			**4.777.117,85**	**3.732.681,62**	**2,99**
BOSIDENG INTL HLDG CV 1 19-24 17/12S/12S	USD	400.000	395.546,33	415.387,07	0,33
HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	770.000	929.759,18	958.574,14	0,77
SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	685.000	1.694.714,09	768.698,16	0,62
ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	12.000.000	1.757.098,25	1.590.022,25	1,27
Îles Vierges Britanniques			**2.380.801,69**	**2.226.641,88**	**1,79**
ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	1.000.000	1.468.964,00	1.222.936,86	0,98
UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	200.000	163.941,15	177.788,49	0,14
UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 08/07S	USD	840.000	747.896,54	825.916,53	0,66
Israël			**942.929,99**	**929.655,60**	**0,75**
CYBERARK SOFTWARE LTD CV 0 20-24 15/11U	USD	900.000	942.929,99	929.655,60	0,75
Japon			**3.938.049,97**	**3.250.352,39**	**2,61**
CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	120.000.000	1.086.653,54	843.026,61	0,68
ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	190.000.000	1.642.657,03	1.375.844,32	1,10
SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 25/07U	JPY	140.000.000	1.208.739,40	1.031.481,46	0,83
Libéria			**3.659.115,82**	**3.450.224,19**	**2,77**
ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S11S	USD	3.185.000	3.365.215,00	3.029.385,43	2,43
ROYAL CARIBBEAN CV 6.00 22-25 15/08S	USD	299.000	293.900,82	420.838,76	0,34
Mexique			**300.000,00**	**313.542,71**	**0,25**
FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	300.000	300.000,00	313.542,71	0,25
Pays-Bas			**1.512.032,15**	**1.897.197,14**	**1,52**
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	800.000	755.825,88	954.613,72	0,77
STMICROELECTRONICS CV 0 20-25 04/08A08A	USD	800.000	756.206,27	942.583,42	0,76
Singapour			**677.856,66**	**745.809,51**	**0,60**
SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	1.000.000	677.856,66	745.809,51	0,60
Suisse			**705.542,69**	**687.311,05**	**0,55**
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	500.000	705.542,69	687.311,05	0,55
Produits structurés			**3.320.962,54**	**3.415.874,15**	**2,74**
États-Unis			**2.310.519,28**	**2.404.560,91**	**1,93**
BOFA FINANCE LLC 0.6 22-27 25/05S	USD	2.350.000	2.310.519,28	2.404.560,91	1,93

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			**1.010.443,26**	**1.011.313,24**	**0,81**
BARCLAYS BANK PLC 0.00 20-25 08/08U	USD	1.051.000	1.010.443,26	1.011.313,24	0,81
Autres valeurs mobilières			**3.368.302,26**	**2.866.028,52**	**2,30**
Obligations convertibles			**3.368.302,26**	**2.866.028,52**	**2,30**
Allemagne			**300.000,00**	**332.133,81**	**0,27**
RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	300.000	300.000,00	332.133,81	0,27
Japon			**3.068.302,26**	**2.533.894,71**	**2,03**
MENICON CO LTD 0.00 21-25 29/01U	JPY	130.000.000	1.197.027,16	928.649,02	0,74
SENKO GROUP HLDG CV 0 21-25 18/03U18/03U	JPY	230.000.000	1.871.275,10	1.605.245,69	1,29
Organismes de placement collectif			**10.730.445,23**	**9.947.856,00**	**7,98**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**10.730.445,23**	**9.947.856,00**	**7,98**
Luxembourg			**10.730.445,23**	**9.947.856,00**	**7,98**
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	100.200	10.730.445,23	9.947.856,00	7,98
Total du portefeuille-titres			**118.867.952,91**	**110.103.483,85**	**88,28**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**13.560.836,68**	**10,87**
Autres actifs/(passifs) nets				**1.060.773,90**	**0,85**
Total				**124.725.094,43**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	51,11
Luxembourg	7,98
Japon	4,64
Espagne	3,26
Îles Caïmans	2,99
Libéria	2,77
Belgique	2,62
Îles Vierges Britanniques	1,78
Canada	1,59
France	1,52
Pays-Bas	1,52
Bermudes	1,26
Hong-Kong	1,23
Allemagne	1,05
Royaume-Uni	0,81
Israël	0,75
Singapour	0,60
Suisse	0,55
Mexique	0,25
Total	**88,28**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**11,72**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	23,38
Holdings et sociétés financières	7,98
Fonds d'investissement	7,98
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,94
Industrie automobile	5,51
Restauration, industrie hôtelière	5,36
Transports	4,85
Electronique et semiconducteurs	4,48
Services divers	4,10
Energie et eau	3,35
Télécommunication	3,26
Banques, institutions financières	2,74
Métaux non ferreux	1,14
Pétrole	1,03
Electrotechnique et électronique	1,00
Institutions non classifiables / non classifiées	0,98
Biotechnologie	0,91
Distribution, commerce de détail	0,89
Sociétés immobilières	0,79
Chimie	0,55
Industrie agro-alimentaire	0,48
Textile et habillement	0,33
Tabac et alcool	0,25
Total	**88,28**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**11,72**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**30.847.206,01**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	28.992.984,16
Prix de revient		*32.648.317,49*
Banques à vue		1.111.039,10
Banques à vue chez le broker		23.519,07
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	339.701,17
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	15.624,34
Intérêts à recevoir, nets		364.338,17
Passifs		**800.037,27**
Banques à vue		491.895,63
Appel de marge		60.000,00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	167.187,82
Frais à payer		80.953,82
Valeur nette d'inventaire		**30.047.168,74**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.698.979,26**
Intérêts reçus sur obligations, nets		1.644.180,10
Intérêts reçus sur swaps		41.820,98
Intérêts bancaires		12.978,18
Dépenses		**507.240,39**
Commissions de gestion	4	286.811,02
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	97.741,60
Commissions d'administration		21.511,83
Frais de transaction	2.12	51.694,44
Taxe d'abonnement	8	15.877,63
Intérêts payés sur découvert bancaire		27.096,67
Frais bancaires		2.117,00
Autres dépenses		4.390,20
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**1.191.738,87**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-4.838.312,55
- contrats de change à terme	2.7	1.729.595,84
- contrats futures	2.8	-339.583,84
- swaps	2.9	-2.916,40
- change	2.4	292.905,45
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-1.966.572,63**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.065.741,42
- contrats de change à terme	2.7	29.311,05
- contrats futures	2.8	-225.997,78
- swaps	2.9	-18.614,79
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-3.247.615,57**
Dividendes versés	10	-157.883,23
Souscriptions d'actions		347.463,99
Rachats d'actions		-34.964.474,22
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-38.022.509,03**
Actifs nets au début de l'exercice		**68.069.677,77**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**30.047.168,74**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**30.047.168,74**	**68.069.677,77**	**100.746.538,92**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		100.663,2750	141.459,4380	174.184,0220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,61	135,66	141,70
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		94.293,3240	100.526,9750	137.997,1010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,32	119,85	124,49
Classe B EUR				
Nombre d'actions		15.601,8850	57.824,2840	58.573,1140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,39	107,10	114,05
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		4.944,9160	16.903,7400	22.235,1140
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,49	101,31	107,86
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		4.563,3510	6.811,0340	9.179,4740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,72	101,65	106,06
Classe I EUR				
Nombre d'actions		33.389,8650	132.991,7610	272.240,5830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,90	143,87	149,65
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		2.194,8070	93.308,0690	100.561,9600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,57	123,74	128,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	141.459,4380	435,0350	41.231,1980	100.663,2750
Classe A USD (H)	100.526,9750	0,0000	6.233,6510	94.293,3240
Classe B EUR	57.824,2840	0,0000	42.222,3990	15.601,8850
Classe B USD (H)	16.903,7400	0,0000	11.958,8240	4.944,9160
Classe CR EUR	6.811,0340	1.676,0380	3.923,7210	4.563,3510
Classe I EUR	132.991,7610	650,0000	100.251,8960	33.389,8650
Classe I USD (H)	93.308,0690	420,0000	91.533,2620	2.194,8070

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**32.444.864,16**	**28.810.926,16**	**95,89**
Obligations			**29.738.979,83**	**26.543.663,57**	**88,34**
Allemagne			**2.049.356,29**	**1.632.755,48**	**5,43**
ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	USD	1.400.000	1.234.785,14	869.871,05	2,90
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	200.000	172.312,51	164.082,16	0,55
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	200.000	198.780,00	186.711,00	0,62
SCHAEFFLER VER ZWEI 4.75 16-26 15/09S	USD	500.000	443.478,64	412.091,27	1,37
Espagne			**3.074.939,95**	**2.850.936,27**	**9,49**
ABERTIS INFRAESTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	1.000.000	936.568,50	871.895,00	2,90
AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	300.000	301.221,69	273.810,00	0,91
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	200.000	197.790,00	171.166,00	0,57
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	200.000	200.348,00	191.288,00	0,64
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	200.000	206.200,00	184.344,00	0,61
TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1.300.000	1.232.811,76	1.158.433,27	3,86
États-Unis			**14.582.933,56**	**13.486.718,36**	**44,89**
AB INBEV WORLDWIDE 3.5 20-30 01/06S	USD	1.000.000	988.449,22	871.870,69	2,90
AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	1.300.000	1.201.338,17	1.126.073,96	3,75
BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	1.000.000	901.628,43	898.862,48	2,99
GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	1.000.000	911.759,25	883.296,49	2,94
GENERAL MOTORS FIN 5.2 14-45 01/04S	USD	1.300.000	1.157.869,48	1.018.782,35	3,39
KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1.400.000	1.116.418,85	1.269.935,52	4,23
MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	USD	1.200.000	1.135.099,95	975.667,31	3,25
MERCADOLIBRE INC 2.375 21-26 14/01S	USD	200.000	162.992,54	165.850,60	0,55
MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	1.000.000	892.961,40	871.990,43	2,90
MONDELEZ INTL 3.022-32 17/03S	USD	1.000.000	916.336,81	812.001,47	2,70
MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	800.000	801.638,40	672.144,00	2,24
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	500.000	547.342,00	496.862,50	1,65
NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S	USD	600.000	595.236,22	554.556,51	1,85
S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	1.200.000	1.095.257,96	986.382,97	3,28
VERIZON COMMUNICATIO 3.15 20-30 20/03S	USD	1.250.000	1.261.528,81	1.050.716,13	3,50
VERIZON COMMUNICATION 1.68 21-30 30/04S	USD	1.118.000	897.076,07	831.724,95	2,77
France			**2.854.821,00**	**2.384.550,50**	**7,94**
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	200.000	198.412,00	177.244,00	0,59
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	200.000	213.122,00	177.238,00	0,59
BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	200.000	196.800,00	195.043,00	0,65
EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	500.000	651.100,00	517.985,00	1,72
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	200.000	200.000,00	179.716,00	0,60
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	100.000	99.995,00	91.489,50	0,30
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	100.000	100.000,00	87.527,00	0,29
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	1.200.000	1.195.392,00	958.308,00	3,19
Grèce			**100.500,00**	**92.602,00**	**0,31**
MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	100.000	100.500,00	92.602,00	0,31
Inde			**916.503,44**	**804.342,82**	**2,68**
INDIAN RAILWAY FINAN 3.249 20-30 13/02S	USD	1.000.000	916.503,44	804.342,82	2,68
Irlande			**190.549,07**	**182.370,82**	**0,61**
ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 30/04SS	USD	200.000	190.549,07	182.370,82	0,61
Isle of Man			**101.500,00**	**96.853,00**	**0,32**
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	100.000	101.500,00	96.853,00	0,32
Italie			**681.907,16**	**619.010,50**	**2,06**
AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	200.000	197.628,00	173.745,00	0,58
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	100.000	100.000,00	89.129,50	0,30

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	100.000	83.375,00	86.710,00	0,29
WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	200.000	200.000,00	174.431,00	0,58
WEBUILD SPA 5.875 20-25 15/12A/12A	EUR	100.000	100.904,16	94.995,00	0,32
Luxembourg			**549.504,15**	**415.031,94**	**1,38**
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	225.000	225.000,00	179.795,25	0,60
ALTICE FRANCE HOLDIN 6 20-28 06/02S	USD	250.000	224.504,15	146.794,69	0,49
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	88.442,00	0,29
Mexique			**213.856,90**	**207.257,30**	**0,69**
PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	200.000	158.000,00	159.649,00	0,53
PETROLEOS MEXICANOS 6.70 22-32 16/02S	USD	65.000	55.856,90	47.608,30	0,16
Pays-Bas			**3.167.530,61**	**2.622.377,12**	**8,73**
DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	200.000	198.376,00	197.022,00	0,66
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	700.000	692.622,00	461.580,00	1,54
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	200.000	200.000,00	174.479,00	0,58
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	200.000	200.000,00	188.088,00	0,63
Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	100.000	100.000,00	92.339,00	0,31
SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	60.505	24.887,42	39.129,49	0,13
SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	155.915	128.341,61	137.532,63	0,46
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	500.000	486.450,00	376.810,00	1,25
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	150.000	150.000,00	136.300,50	0,45
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	200.000	198.353,33	165.803,00	0,55
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S	EUR	100.000	100.000,00	71.357,50	0,24
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	200.000	202.500,25	166.726,00	0,55
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	200.000	200.000,00	148.639,00	0,49
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	200.000	200.000,00	175.286,00	0,58
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	100.000	86.000,00	91.285,00	0,30
Royaume-Uni			**1.255.077,70**	**1.148.857,46**	**3,82**
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	150.000	150.000,00	128.001,75	0,43
BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	200.000	229.012,76	186.579,41	0,62
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	200.000	236.163,65	209.704,13	0,70
INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	100.000	100.625,00	86.798,50	0,29
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	200.000	186.562,71	176.673,00	0,59
JAGUAR LAND ROVER AU 7.75 20-25 13/10S	USD	200.000	169.952,41	180.546,19	0,60
ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 21/10S	USD	200.000	182.761,17	180.554,48	0,60
Obligations à taux variables			**2.705.884,33**	**2.267.262,59**	**7,55**
Irlande			**468.724,33**	**423.692,09**	**1,41**
WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	500.000	468.724,33	423.692,09	1,41
Italie			**604.478,00**	**478.569,00**	**1,59**
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	200.000	208.750,00	190.261,00	0,63
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	400.000	395.728,00	288.308,00	0,96
Pays-Bas			**1.105.750,00**	**914.753,50**	**3,04**
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	200.000	205.750,00	178.909,00	0,60
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	900.000	900.000,00	735.844,50	2,45
Royaume-Uni			**427.432,00**	**349.726,00**	**1,16**
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	400.000	427.432,00	349.726,00	1,16
Suède			**99.500,00**	**100.522,00**	**0,33**
VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q	EUR	100.000	99.500,00	100.522,00	0,33
Autres valeurs mobilières			**203.453,33**	**182.058,00**	**0,61**
Obligations			**203.453,33**	**182.058,00**	**0,61**
France			**100.000,00**	**93.436,00**	**0,31**
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	93.436,00	0,31

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			**103.453,33**	**88.622,00**	**0,29**
AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	100.000	103.453,33	88.622,00	0,29
Total du portefeuille-titres			**32.648.317,49**	**28.992.984,16**	**96,49**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**582.662,54**	**1,94**
Autres actifs/(passifs) nets				**471.522,04**	**1,57**
Total				**30.047.168,74**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	44,88
Pays-Bas	11,77
Espagne	9,49
France	8,25
Allemagne	5,43
Royaume-Uni	4,99
Italie	3,95
Inde	2,68
Irlande	2,02
Luxembourg	1,38
Mexique	0,69
Suède	0,33
Isle of Man	0,32
Grèce	0,31
Total	**96,49**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**3,51**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	23,65
Télécommunication	16,40
Industrie automobile	9,03
Internet et services d'Internet	8,86
Tabac et alcool	5,80
Pétrole	4,92
Transports	4,80
Art graphique, maison d'édition	3,93
Restauration, industrie hôtelière	3,84
Energie et eau	3,32
Assurances	2,89
Industrie agro-alimentaire	2,70
Electrotechnique et électronique	2,45
Industrie aéronautique et spatiale	1,24
Constructions, matériaux de construction	0,90
Industries d'emballage	0,61
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,55
Industrie minière	0,31
Services divers	0,29
Total	**96,49**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**3,51**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**16.009.818,14**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	14.029.690,77
Prix de revient		*24.066.143,27*
Banques à vue		345.370,24
Banques à vue chez le broker		250.069,08
A recevoir sur investissements vendus		737.412,73
A recevoir sur souscriptions		564,22
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	229.054,18
Intérêts à recevoir, nets		362.851,11
Autres actifs		54.805,81
Passifs		**572.286,82**
Appel de marge		267.108,78
A payer sur rachats		93.145,37
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	128.949,07
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	17.120,15
Intérêts à payer, nets		429,83
Frais à payer		65.533,62
Valeur nette d'inventaire		**15.437.531,32**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.510.437,13**
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.462.227,07
Intérêts reçus sur swaps		2.070,25
Intérêts bancaires		5.944,57
Autres revenus	12	40.195,24
Dépenses		**482.718,15**
Commissions de gestion	4	248.633,28
Commissions de performance	5	49,88
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	76.136,57
Commissions d'administration		31.900,03
Frais de transaction	2.12	63.702,93
Taxe d'abonnement	8	8.087,30
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.926,08
Intérêts payés sur swaps		39.833,48
Frais bancaires		3.016,81
Autres dépenses		6.431,79
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**1.027.718,98**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-27.464.731,62
- contrats de change à terme	2.7	-3.715.291,50
- contrats futures	2.8	730.360,32
- swaps	2.9	539.068,87
- change	2.4	4.246.585,83
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-24.636.289,12**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	18.227.684,70
- contrats de change à terme	2.7	-46.652,04
- contrats futures	2.8	-87.003,74
- swaps	2.9	-415.400,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-6.957.660,48**
Dividendes versés	10	-90.645,17
Souscriptions d'actions		1.176.133,13
Rachats d'actions		-15.616.687,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-21.488.860,18**
Actifs nets au début de l'exercice		**36.926.391,50**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**15.437.531,32**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**15.437.531,32**	**36.926.391,50**	**65.422.103,96**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		759,2200	383,9160	383,9160
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	51,15	63,39	64,29
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		132.489,9150	153.371,8850	207.139,1240
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,89	93,30	94,39
Classe A USD				
Nombre d'actions		628,1380	734,0110	1.042,2590
Valeur nette d'inventaire par action	USD	823,92	983,66	983,80
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		29.988,5980	50.545,3910	110.538,1420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	52,77	67,25	68,12
Classe B USD				
Nombre d'actions		-	-	9.912,0580
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	70,87
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		5.193,0610	6.467,2360	7.738,1890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	53,24	65,26	65,83
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		-	2.500,0000	11.500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	60,94	61,40
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		4.619,1270	122.167,0800	257.299,1200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,17	116,26	116,88
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		6.503,3670	8.173,3670	8.233,3670
Valeur nette d'inventaire par action	USD	63,55	75,39	74,92
Classe J EUR (H)				
Nombre d'actions		474,3220	97,2840	97,2840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	50,14	64,08	64,87
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		7.874,6080	11.249,2760	13.874,9510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	71,83	88,02	88,75
Classe K USD (H)				
Nombre d'actions		792,9440	1.179,7600	11.328,0810
Valeur nette d'inventaire par action	USD	75,54	89,88	89,58
Classe R EUR (H)				
Nombre d'actions		20.021,7760	21.686,6140	29.437,0130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,68	82,30	83,61
Classe R USD				
Nombre d'actions		3.143,9150	4.272,3050	7.234,6670
Valeur nette d'inventaire par action	USD	72,08	86,40	86,75

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	383,9160	375,3040	0,0000	759,2200
Classe A EUR (H)	153.371,8850	13.187,1450	34.069,1150	132.489,9150
Classe A USD	734,0110	2,7890	108,6620	628,1380
Classe B EUR (H)	50.545,3910	482,8530	21.039,6460	29.988,5980
Classe CR EUR (H)	6.467,2360	0,0000	1.274,1750	5.193,0610
Classe I CHF (H)	2.500,0000	0,0000	2.500,0000	0,0000
Classe I EUR (H)	122.167,0800	75,0000	117.622,9530	4.619,1270
Classe I USD (H)	8.173,3670	530,0000	2.200,0000	6.503,3670
Classe J EUR (H)	97,2840	377,0380	0,0000	474,3220
Classe K EUR (H)	11.249,2760	0,0000	3.374,6680	7.874,6080
Classe K USD (H)	1.179,7600	58,1840	445,0000	792,9440
Classe R EUR (H)	21.686,6140	379,4220	2.044,2600	20.021,7760
Classe R USD	4.272,3050	0,0000	1.128,3900	3.143,9150

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**23.110.631,01**	**13.177.345,46**	**85,36**
Actions			**-**	**37.128,39**	**0,24**
Brésil			**-**	**37.128,39**	**0,24**
PETRO RIO - REGISTERED SHS	BRL	6.558	-	37.128,39	0,24
Obligations			**20.157.730,09**	**12.228.866,45**	**79,22**
Afrique du Sud			**184.416,79**	**183.756,10**	**1,19**
TRANSNET 8.25 23-28 06/02S	USD	200.000	184.416,79	183.756,10	1,19
Argentine			**864.171,83**	**691.770,58**	**4,48**
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	2.139.454	864.171,83	691.770,58	4,48
Autriche			**1.742,23**	**-**	**0,00**
OGX AUSTRIA GMBH 8.375 12-22 01/04S - IN DEFAULT	USD	17.138.000	1.742,23	-	0,00
Bénin			**850.250,00**	**727.667,50**	**4,71**
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	500.000	435.000,00	379.195,00	2,46
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	500.000	415.250,00	348.472,50	2,26
Brésil			**13.568,25**	**-**	**0,00**
OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S	USD	69.912.000	13.568,25	-	0,00
Colombie			**1.019.642,43**	**817.659,57**	**5,30**
COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	800.000	639.831,29	520.379,48	3,37
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	200.000	172.272,71	142.927,14	0,93
ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	200.000	207.538,43	154.352,95	1,00
Côte D'Ivoire			**819.550,00**	**645.278,00**	**4,18**
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	650.000	636.050,00	497.159,00	3,22
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	200.000	183.500,00	148.119,00	0,96
Ghana			**1.265.625,07**	**556.985,36**	**3,61**
GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	1.800.000	1.265.625,07	556.985,36	3,61
Liban			**202.804,40**	**122.206,42**	**0,79**
LEBANON 6.1 10-22 04/10S - IN DEFAULT	USD	1.700.000	167.604,13	104.001,11	0,67
LEBANON 8.25 06-21 12/04S - IN DEFAULT	USD	300.000	35.200,27	18.205,31	0,12
Mexique			**667.396,25**	**558.472,55**	**3,62**
PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	250.000	223.125,00	199.561,25	1,29
PEMEX 6.75 16-47 21/09S9S	USD	600.000	444.271,25	358.911,30	2,32
Micronésie, États Fédérés de			**880.604,09**	**862.006,08**	**5,58**
KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	1.200.000	880.604,09	862.006,08	5,58
Mozambique			**365.581,33**	**332.430,69**	**2,15**
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	500.000	365.581,33	332.430,69	2,15
Nigéria			**1.321.770,84**	**1.083.466,42**	**7,02**
NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1.100.000	853.939,05	649.346,50	4,21
NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	700.000	467.831,79	434.119,92	2,81
Roumanie			**1.497.714,00**	**974.871,00**	**6,31**
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	800.000	779.500,00	486.012,00	3,15
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	700.000	718.214,00	488.859,00	3,17
Sénégal			**551.565,41**	**449.223,08**	**2,91**
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	700.000	551.565,41	449.223,08	2,91
Serbie			**918.125,00**	**790.926,50**	**5,12**
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	1.300.000	918.125,00	790.926,50	5,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Sri Lanka			**1.314.665,65**	**790.395,14**	**5,12**
SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	2.400.000	1.314.665,65	790.395,14	5,12
Tunisie			**350.616,66**	**367.997,50**	**2,38**
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	500.000	350.616,66	367.997,50	2,38
Ukraine			**3.677.014,25**	**894.269,51**	**5,79**
UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	1.975.000	1.327.638,23	343.699,37	2,23
UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	3.400.000	2.349.376,02	550.570,14	3,57
Venezuela			**2.888.801,51**	**983.108,84**	**6,37**
VENEZUELA 11.95 11-31 05/08S - IN DEFAULT	USD	4.748.500	1.419.750,67	499.583,14	3,24
VENEZUELA 12.75 10-22 23/08S - IN DEFAULT	USD	4.841.500	1.469.050,84	483.525,70	3,13
Zambie			**502.104,10**	**396.375,61**	**2,57**
ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S - IN DEFAULT	USD	1.000.000	502.104,10	396.375,61	2,57
Obligations à taux variables			**2.952.900,92**	**911.350,62**	**5,90**
Argentine			**2.475.236,35**	**544.801,16**	**3,53**
ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	30.000.000	2.475.234,73	544.800,00	3,53
ARGENTINA FL.R 20-38 09/01S	USD	4	1,62	1,16	0,00
Équateur			**477.664,57**	**366.549,46**	**2,37**
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	1.188.250	477.664,57	366.549,46	2,37
Autres valeurs mobilières			**955.512,26**	**852.345,31**	**5,52**
Obligations			**955.512,26**	**852.345,31**	**5,52**
Argentine			**35.352,85**	**226.215,62**	**1,47**
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	78.125	35.344,28	50.370,73	0,33
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	38.828	0,01	25.034,48	0,16
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	78.125	0,01	50.370,73	0,33
PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	40.215	0,01	25.928,56	0,17
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	37.442	2,77	24.140,39	0,16
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	78.125	5,77	50.370,73	0,33
Égypte			**920.159,41**	**626.129,69**	**4,06**
EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	1.100.000	920.159,41	626.129,69	4,06
Total du portefeuille-titres			**24.066.143,27**	**14.029.690,77**	**90,88**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**328.330,54**	**2,13**
Autres actifs/(passifs) nets				**1.079.510,01**	**6,99**
Total				**15.437.531,32**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Argentine	9,48
Nigéria	7,02
Venezuela	6,37
Roumanie	6,32
Ukraine	5,79
Micronésie, États Fédérés de	5,58
Colombie	5,30
Sri Lanka	5,12
Serbie	5,12
Bénin	4,71
Côte D'Ivoire	4,18
Égypte	4,06
Mexique	3,62
Ghana	3,61
Sénégal	2,91
Zambie	2,57
Tunisie	2,38
Équateur	2,37
Mozambique	2,15
Afrique du Sud	1,19
Liban	0,79
Brésil	0,24
Autriche	-
Total	**90,88**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**9,12**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	74,96
Pétrole	11,37
Banques, institutions financières	2,38
Transports	1,19
Institutions non classifiables / non classifiées	0,81
Service de santé publique et service social	0,17
Total	**90,88**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**9,12**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en USD*
Actifs		**361.655.193,93**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	334.599.121,23
Prix de revient		*438.999.931,04*
Banques à vue		13.406.225,87
A recevoir sur investissements vendus		1.399.446,22
A recevoir sur souscriptions		946.755,55
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.103.603,85
Intérêts à recevoir, nets		9.200.041,21
Passifs		**3.185.830,25**
Appel de marge		1.780.000,00
A payer sur rachats		551.247,57
Frais à payer		854.582,68
Valeur nette d'inventaire		**358.469.363,68**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en USD*
Revenus		**31.838.883,77**
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		31.812.824,96
Intérêts bancaires		22.092,51
Autres revenus	12	3.966,30
Dépenses		**3.858.051,25**
Commissions de gestion	4	2.317.501,87
Commissions de performance	5	110.574,74
Commissions de dépositaire	6	849.092,58
Commissions d'administration		200.969,31
Frais de transaction	2.12	250.033,68
Taxe d'abonnement	8	66.808,65
Intérêts payés sur découvert bancaire		20.068,95
Autres dépenses		43.001,47
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**27.980.832,52**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-39.851.262,56
- contrats de change à terme	2.7	-18.619.198,64
- change	2.4	7.027.347,85
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-23.462.280,83**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-14.704.041,14
- contrats de change à terme	2.7	-448.860,44
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-38.615.182,41**
Dividendes versés	10	-1.989.940,21
Souscriptions d'actions		87.995.770,68
Rachats d'actions		-277.125.020,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-229.734.372,71**
Actifs nets au début de l'exercice		**588.203.736,39**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**358.469.363,68**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**USD**	**358.469.363,68**	**588.203.736,39**	**845.947.970,61**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		5.409,9810	7.559,9810	9.454,5510
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	83,53	90,47	101,40
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		149.358,3480	209.742,5990	307.485,0920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,37	107,84	120,41
Classe A USD				
Nombre d'actions		181.548,4010	228.651,2320	298.667,5610
Valeur nette d'inventaire par action	USD	180,93	188,87	208,11
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		139.276,4300	166.945,2270	189.749,1800
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	67,57	77,05	89,31
Classe B USD				
Nombre d'actions		56.987,5980	61.501,6810	66.492,8880
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,54	114,88	131,41
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		39.314,3780	52.216,8850	391.691,9070
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,93	92,93	103,26
Classe CR USD				
Nombre d'actions		46.290,0970	45.773,2770	49.562,8750
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,72	97,35	106,75
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		44.604,0000	87.142,0000	81.724,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	91,41	98,36	109,31
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		798.581,2410	1.025.165,7640	1.516.153,3410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,03	121,75	135,11
Classe I USD				
Nombre d'actions		875.808,1120	1.521.997,0240	1.660.296,6440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	158,75	164,66	180,33
Classe K USD				
Nombre d'actions		254.894,7420	651.133,7250	699.423,8500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,20	102,17	111,71
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		82.244,1750	93.971,7450	97.621,7290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	70,17	80,73	93,61
Classe KD USD				
Nombre d'actions		130.611,7660	153.168,7660	182.753,3490
Valeur nette d'inventaire par action	USD	83,19	92,06	105,36

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	7.559,9810	290,0000	2.440,0000	5.409,9810
Classe A EUR (H)	209.742,5990	9.636,4590	70.020,7100	149.358,3480
Classe A USD	228.651,2320	8.555,9480	55.658,7790	181.548,4010
Classe B EUR (H)	166.945,2270	16.268,7580	43.937,5550	139.276,4300
Classe B USD	61.501,6810	7.521,5870	12.035,6700	56.987,5980
Classe CR EUR (H)	52.216,8850	7.808,6450	20.711,1520	39.314,3780
Classe CR USD	45.773,2770	4.981,8200	4.465,0000	46.290,0970
Classe I CHF (H)	87.142,0000	18.342,0000	60.880,0000	44.604,0000
Classe I EUR (H)	1.025.165,7640	346.533,7510	573.118,2740	798.581,2410
Classe I USD	1.521.997,0240	222.393,0440	868.581,9560	875.808,1120
Classe K USD	651.133,7250	21.103,4510	417.342,4340	254.894,7420
Classe KD EUR (H)	93.971,7450	12.707,0000	24.434,5700	82.244,1750
Classe KD USD	153.168,7660	27.633,0000	50.190,0000	130.611,7660

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**433.060.182,38**	**328.219.019,77**	**91,56**
Obligations			**402.532.560,69**	**301.393.544,97**	**84,08**
Angola			**1.745.543,47**	**1.726.060,00**	**0,48**
ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	2.000.000	1.745.543,47	1.726.060,00	0,48
Argentine			**34.332.417,77**	**31.497.707,94**	**8,79**
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	471.632	238.366,63	132.396,54	0,04
ARGENTINA 7.125 17-29 01/02S	USD	6.096.979	4.828.682,53	4.121.557,81	1,15
CANADA 7.45 17-24 01/09S	USD	3.572.017	3.300.047,38	2.657.187,90	0,74
CD BUENOS AIRES 7.5 16-27 01/06S	USD	6.000.000	5.730.037,50	5.404.590,00	1,51
PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	10.000.000	9.946.980,00	9.023.600,00	2,52
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	5.168.745	2.179.500,00	1.814.487,94	0,51
ROPUERTOS ARGENTINA 8.50 21-31 01/08Q	USD	7.781.205	6.737.897,48	6.981.452,75	1,95
TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	1.500.000	1.370.906,25	1.362.435,00	0,38
Autriche			**8.625.075,00**	**8.268.370,00**	**2,31**
KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	1.000.000	935.000,00	826.370,00	0,23
KLABIN AUSTRIA GMBH 7 19-49 03/04S04S	USD	4.000.000	4.050.075,00	3.963.580,00	1,11
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	4.000.000	3.640.000,00	3.478.420,00	0,97
Bermudes			**1.580.000,00**	**1.506.150,00**	**0,42**
TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	2.000.000	1.580.000,00	1.506.150,00	0,42
Canada			**6.087.250,00**	**5.963.962,50**	**1,66**
FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21-28 21/06S	USD	7.500.000	6.087.250,00	5.963.962,50	1,66
Chili			**9.681.150,00**	**9.597.050,00**	**2,68**
ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	10.000.000	9.681.150,00	9.597.050,00	2,68
Chypre			**4.792.148,83**	**282.935,27**	**0,08**
AVANGARDCO INVEST 10.00 10-18 29/10S - IN DEFAULT	USD	4.717.544	4.289.492,83	5.047,77	0,00
MHP SE 7.75 17-24 10/05S	USD	500.000	502.656,00	277.887,50	0,08
Colombie			**26.844.397,86**	**20.465.445,00**	**5,71**
ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	13.000.000	13.394.575,00	9.004.905,00	2,51
TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	12.000.000	13.449.822,86	11.460.540,00	3,20
États-Unis			**45.058.249,52**	**36.244.992,00**	**10,11**
AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 17-24 26/10S	USD	3.000.000	2.903.392,31	2.399.835,00	0,67
AZUL INVESTMENTS LLP 7.25 21-26 15/06S	USD	14.000.000	13.226.675,00	9.323.440,00	2,60
GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	7.150.000	7.986.403,75	6.778.772,00	1,89
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	8.000.000	7.579.418,18	6.119.400,00	1,71
NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	4.500.000	4.959.818,17	4.180.095,00	1,17
STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	9.000.000	8.402.542,11	7.443.450,00	2,08
Hong-Kong			**3.901.750,00**	**4.169.305,00**	**1,16**
COUNTRY GARDEN HLDG 5.4 20-25 27/05S	USD	2.000.000	1.360.000,00	1.325.170,00	0,37
COUNTRY GARDEN HLDG 7.25 19-26 08/04S	USD	4.500.000	2.541.750,00	2.844.135,00	0,79
Îles Caïmans			**20.996.067,75**	**11.619.985,20**	**3,24**
CIFI HOLDINGS GROUP 5.95 20-25 20/10S	USD	3.262.000	1.874.400,00	693.338,10	0,19
CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	3.700.000	2.495.077,38	786.028,00	0,22
GOL FINANCE 11.50 23-28 02/03Q	USD	7.132.185	10.475.919,73	5.595.341,78	1,56
GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	5.400.000	4.485.670,64	4.079.457,00	1,14
LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	2.000.000	1.665.000,00	465.820,32	0,13
Îles Vierges Britanniques			**4.724.562,50**	**3.795.400,00**	**1,06**
GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	3.500.000	4.724.562,50	3.795.400,00	1,06

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Luxembourg			**92.415.921,72**	**64.136.808,00**	**17,89**
FS LUXEMBOURG S.A R. 10 20-25 15/12S	USD	6.000.000	6.324.700,00	5.983.890,00	1,67
HIDROVIAS INTL FIN 4.95 21-31 08/02S	USD	8.000.000	7.915.280,00	5.689.440,00	1,59
KERNEL HOLDING SA 6.75 20-27 27/10S	USD	10.000.000	10.567.752,82	5.812.250,00	1,62
MHP LUX SA 6.25 19-29 19/09S	USD	10.000.000	9.961.363,64	4.890.500,00	1,36
MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	6.400.000	6.445.405,41	3.207.168,00	0,89
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	10.000.000	8.445.750,00	8.066.600,00	2,25
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	10.000.000	9.888.000,00	7.338.700,00	2,05
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/01S	USD	5.000.000	5.018.100,70	4.891.250,00	1,36
SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	13.000.000	13.007.718,75	9.531.210,00	2,66
VIRGOLINO 10.50 11-18 28/01S - IN DEFAULT	USD	5.000.000	3.974.850,40	103.200,00	0,03
VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	8.000.000	10.867.000,00	8.622.600,00	2,41
Maurice			**8.218.883,34**	**7.622.600,00**	**2,13**
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	8.000.000	8.218.883,34	7.622.600,00	2,13
Mexique			**4.164.622,00**	**3.218.355,00**	**0,90**
DESARROLLADOR HOMEX 7.50 06-15 28/09S - IN DEFAULT	USD	5.600.000	895.272,00	28.000,00	0,01
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	3.500.000	3.269.350,00	3.190.355,00	0,89
Nigéria			**14.108.578,40**	**11.278.090,00**	**3,15**
ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	4.500.000	4.532.625,00	3.602.182,50	1,00
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	500.000	515.453,40	379.367,50	0,11
SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	6.000.000	6.060.500,00	4.725.810,00	1,32
UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	3.000.000	3.000.000,00	2.570.730,00	0,72
Ouzbékistan			**9.366.264,11**	**8.824.967,50**	**2,46**
NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	3.500.000	3.400.833,33	3.249.767,50	0,91
UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	6.000.000	5.965.430,78	5.575.200,00	1,56
Pays-Bas			**34.361.942,27**	**27.935.249,79**	**7,79**
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	USD	8.000.000	6.823.500,00	6.795.920,00	1,90
FBN FINANCIAL CO BV 8.625 20-25 27/10S	USD	4.750.000	4.702.880,00	4.392.016,25	1,23
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	USD	6.500.000	6.690.107,27	5.783.017,50	1,61
METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	13.000.000	10.897.705,00	7.189.520,00	2,01
METINVEST BV 8.5 18-26 23/04S	USD	6.000.000	5.247.750,00	3.774.776,04	1,05
Pérou			**4.777.312,50**	**2.767.475,00**	**0,77**
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	5.000.000	4.777.312,50	2.767.475,00	0,77
Royaume-Uni			**14.685.870,84**	**6.675.411,87**	**1,86**
BIZ FINANCE PLC 9.75 15-25 22/01S	USD	50.000	51.500,00	17.088,91	0,00
RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-26 09/07S	USD	7.500.000	7.765.283,20	1.550.400,00	0,43
TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	6.599.000	6.869.087,64	5.107.922,96	1,42
Singapour			**2.030.000,00**	**1.623.600,00**	**0,45**
THETA CAPITAL PTE 8.125 20-25 22/01S	USD	2.000.000	2.030.000,00	1.623.600,00	0,45
Togo			**18.085.582,54**	**15.722.907,40**	**4,39**
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	4.000.000	4.320.275,55	3.312.252,40	0,92
BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	3.000.000	3.055.474,99	2.774.070,00	0,77
ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	9.800.000	10.709.832,00	9.636.585,00	2,69
Turquie			**12.868.380,27**	**12.621.667,50**	**3,52**
ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	8.000.000	5.790.250,00	6.433.240,00	1,79
TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	4.500.000	4.941.468,74	4.433.197,50	1,24
ULKER BISKUVI SANAYI 6.95 20-25 30/10S	USD	2.000.000	2.136.661,53	1.755.230,00	0,49
Ukraine			**19.080.590,00**	**3.829.050,00**	**1,07**
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	12.000.000	12.030.764,00	2.108.160,00	0,59
UKRAINE 9.75 18-30 01/11S	USD	9.000.000	7.049.826,00	1.720.890,00	0,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Obligations à taux variables			**30.527.621,69**	**26.825.474,80**	**7,48**
Argentine			**14.879.606,58**	**15.129.794,07**	**4,22**
ARGENTINA FL.R 20-30 09/07S	USD	4.760.000	2.254.371,19	1.382.494,40	0,39
CLISA FL.R 21-27 25/07S	USD	3.527.512	1.551.350,97	1.022.272,98	0,29
YPF SA FL.R 21-26 12/02Q	USD	451.385	421.976,66	440.079,69	0,12
YPF SA FL.R 21-27 30/09S	USD	7.100.000	4.880.459,41	5.734.315,00	1,60
YPF SA FL.R 21-33 12/02S	USD	9.900.000	5.771.448,35	6.550.632,00	1,83
Luxembourg			**4.090.146,03**	**2.289.935,73**	**0,64**
CONSTELLATION OIL SERV FL.R 22-26 31/12Q	USD	4.048.756	4.090.146,03	2.289.935,73	0,64
Pérou			**9.263.909,08**	**8.598.355,00**	**2,40**
BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	9.500.000	9.263.909,08	8.598.355,00	2,40
Ukraine			**2.293.960,00**	**807.390,00**	**0,23**
UKRAINE FL.R 15-41 31/05A	USD	3.000.000	2.293.960,00	807.390,00	0,23
Autres valeurs mobilières			**26.085,32**	**464.225,21**	**0,13**
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
Warrants			**26.085,32**	**20.256,11**	**0,01**
Brésil			**26.085,32**	**20.256,11**	**0,01**
OAS SA XX.XX.XX WAR	BRL	950.032	26.085,32	20.256,11	0,01
Instruments du marché monétaire			**5.913.663,34**	**5.915.876,25**	**1,65**
Bons du trésor			**5.913.663,34**	**5.915.876,25**	**1,65**
États-Unis			**5.913.663,34**	**5.915.876,25**	**1,65**
UNIT STAT TREA BIL ZCP 04-04-23	USD	6.000.000	5.913.663,34	5.915.876,25	1,65
Total du portefeuille-titres			**438.999.931,04**	**334.599.121,23**	**93,34**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**11.626.225,87**	**3,24**
Autres actifs/(passifs) nets				**12.244.016,58**	**3,42**
Total				**358.469.363,68**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	18,65
Argentine	13,01
États-Unis	11,76
Pays-Bas	7,79
Colombie	5,71
Togo	4,39
Turquie	3,52
Îles Caïmans	3,24
Pérou	3,17
Nigéria	3,15
Chili	2,68
Ouzbékistan	2,46
Autriche	2,31
Maurice	2,13
Royaume-Uni	1,86
Canada	1,66
Ukraine	1,29
Hong-Kong	1,16
Îles Vierges Britanniques	1,06
Mexique	0,90
Angola	0,48
Singapour	0,45
Bermudes	0,42
Chypre	0,08
Brésil	0,01
Total	**93,34**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,66**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	34,02
Pétrole	10,47
Banques, institutions financières	9,72
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	7,27
Transports	5,14
Services divers	4,38
Industrie minière	3,06
Industrie agro-alimentaire	3,01
Télécommunication	2,25
Construction de machines et appareils	2,13
Métaux et pierres précieuses	2,08
Tabac et alcool	1,79
Organisations supranationales	1,70
Sociétés immobilières	1,57
Papier et bois	1,34
Bien de consommation divers	1,24
Agriculture et pêche	0,77
Autre	0,59
Constructions, matériaux de construction	0,43
Energie et eau	0,38
Total	**93,34**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,66**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**157.696.898,02**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	142.180.081,54
Prix de revient		*154.817.277,24*
Banques à vue		8.005.278,15
Banques à vue chez le broker		4.345.856,90
A recevoir sur souscriptions		25.769,55
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.569.596,86
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	39.147,90
Intérêts à recevoir, nets		1.531.167,12
Passifs		**4.593.601,17**
Banques à vue		627.160,17
Appel de marge		1.197.384,18
A payer sur investissements achetés		449.497,05
A payer sur rachats		13.006,94
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	2.025.559,90
Intérêts à payer, nets		6.000,00
Frais à payer		274.992,93
Valeur nette d'inventaire		**153.103.296,85**

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**4.991.007,71**
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.896.633,09
Intérêts reçus sur swaps		33.611,11
Intérêts bancaires		50.386,70
Autres revenus	12	10.376,81
Dépenses		**2.410.100,60**
Commissions de gestion	4	780.359,94
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	352.995,66
Commissions d'administration		86.904,79
Frais de transaction	2.12	203.472,33
Taxe d'abonnement	8	33.613,72
Intérêts payés sur découvert bancaire		27.376,83
Intérêts payés sur swaps		879.290,60
Frais bancaires		30.166,20
Autres dépenses		15.920,53
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**2.580.907,11**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-16.388.868,70
- contrats de change à terme	2.7	-14.985.292,33
- contrats futures	2.8	4.720.242,34
- swaps	2.9	71.180,23
- change	2.4	11.352.019,85
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-12.649.811,50**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.359.801,37
- contrats de change à terme	2.7	410.663,49
- contrats futures	2.8	-1.722.600,80
- swaps	2.9	1.627.006,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-15.694.543,79**
Dividendes versés	10	-184.856,89
Souscriptions d'actions		41.071.868,64
Rachats d'actions		-66.803.210,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-41.610.742,45**
Actifs nets au début de l'exercice		**194.714.039,30**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**153.103.296,85**

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**153.103.296,85**	**194.714.039,30**	**282.376.559,77**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		63.546,8460	86.675,8150	127.279,4460
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,29	97,48	104,57
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		101.125,7340	118.633,2110	146.109,9410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,45	168,84	180,77
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		6.692,7020	8.850,0890	10.046,2270
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,16	108,63	115,55
Classe A USD				
Nombre d'actions		50.366,8990	50.493,4210	165.737,7690
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,97	107,61	114,13
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		28.693,1950	38.290,4500	65.207,2390
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	78,50	88,29	96,05
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		152.685,9670	229.121,8000	267.843,6090
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,43	93,12	101,12
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		2.000,0000	9.662,0000	10.274,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	89,04	98,28	105,92
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		19.453,3500	25.042,2340	30.927,7980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,39	102,27	110,02
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		8.012,5980	6.349,5280	66.957,7790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,23	99,83	106,77
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		165.340,3490	191.944,4500	254.872,3720
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,08	97,96	104,66
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		732.082,2770	779.689,6740	977.439,8140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,70	106,65	113,72
Classe I USD				
Nombre d'actions		251.787,6340	304.871,3870	479.761,4880
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,85	109,18	115,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	86.675,8150	17.275,0000	40.403,9690	63.546,8460
Classe A EUR (H)	118.633,2110	12.440,0900	29.947,5670	101.125,7340
Classe A GBP (H)	8.850,0890	223,4990	2.380,8860	6.692,7020
Classe A USD	50.493,4210	3.023,1050	3.149,6270	50.366,8990
Classe B CHF (H)	38.290,4500	0,0000	9.597,2550	28.693,1950
Classe B EUR (H)	229.121,8000	34.813,0000	111.248,8330	152.685,9670
Classe B GBP (H)	9.662,0000	0,0000	7.662,0000	2.000,0000
Classe B USD (H)	25.042,2340	700,0000	6.288,8840	19.453,3500
Classe CR EUR (H)	6.349,5280	5.712,5980	4.049,5280	8.012,5980
Classe I CHF (H)	191.944,4500	42.775,0000	69.379,1010	165.340,3490
Classe I EUR (H)	779.689,6740	245.349,9670	292.957,3640	732.082,2770
Classe I USD	304.871,3870	62.942,8870	116.026,6400	251.787,6340

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**154.278.552,24**	**141.653.231,54**	**92,52**
Obligations			**126.100.703,10**	**116.499.018,93**	**76,09**
Australie			**2.532.410,80**	**2.155.084,28**	**1,41**
NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	3.000.000	2.532.410,80	2.155.084,28	1,41
Belgique			**4.414.305,00**	**4.389.872,50**	**2,87**
EUROPEAN UNION 1.875 14-24 04/04A	EUR	1.000.000	989.700,00	987.825,00	0,65
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	EUR	1.500.000	1.447.965,00	1.444.987,50	0,94
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	EUR	2.000.000	1.976.640,00	1.957.060,00	1,28
Canada			**5.381.984,18**	**5.313.217,22**	**3,47**
CANADA 2.25 22-26 15/09A	GBP	5.000.000	5.381.984,18	5.313.217,22	3,47
Danemark			**800.000,00**	**790.216,00**	**0,52**
TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	800.000	800.000,00	790.216,00	0,52
Espagne			**1.188.828,00**	**1.011.348,00**	**0,66**
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	1.200.000	1.188.828,00	1.011.348,00	0,66
États-Unis			**70.628.866,68**	**65.333.824,52**	**42,67**
AMERICAN TOWER CORP 2.70 21-31 15/04S	USD	1.500.000	1.333.414,45	1.154.849,41	0,75
APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	1.000.000	840.325,51	756.654,69	0,49
AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	3.000.000	2.573.671,56	2.260.693,56	1,48
AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	1.000.000	1.136.000,00	888.030,00	0,58
BERKSHIRE HATHAWAY 2.875 22-32 15/03S	USD	3.000.000	2.565.999,16	2.494.929,53	1,63
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	EUR	1.200.000	1.196.652,00	1.237.614,00	0,81
CITIGROUP INC 4.45 15-27 29/09S	USD	500.000	424.112,08	446.322,65	0,29
CITIGROUP INC 6.2700 22-33 17/11S	USD	500.000	499.975,00	499.074,33	0,33
COCA-COLA CO 1.65 20-30 01/05S	USD	2.125.000	1.927.878,10	1.659.621,68	1,08
CVS HEALTH CORP 1.875 20-31 16/12S	USD	4.000.000	3.297.071,41	2.989.463,02	1,95
EATON 4.15 22-33 15/03S	USD	2.000.000	1.948.389,64	1.779.497,09	1,16
GENERAL MOTORS FIN 3.60 20-30 21/06S	USD	1.500.000	1.376.545,81	1.216.150,87	0,79
GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	1.500.000	1.289.144,42	1.324.944,73	0,87
GENERAL MOTORS FINAN 2.4 21-28 09/04S	USD	1.500.000	1.256.986,44	1.209.222,16	0,79
HOME DEPOT INC 3.2500 22-32 15/04S	USD	2.000.000	1.758.127,46	1.686.009,02	1,10
IBM CORP 4.5000 23-28 06/02S	USD	5.000.000	4.603.273,40	4.605.991,52	3,01
JOHN DEERE CAPITAL 4.15 22-27 15/09S/09S	USD	1.000.000	959.628,71	918.660,77	0,60
JOHN DEERE CAPITAL 4.85 22-29 11/10S	USD	1.000.000	985.688,33	954.517,82	0,62
KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	2.000.000	1.739.736,45	1.763.792,95	1,15
MCDONALD'S CORP 4.7 15-35 09/12S	USD	4.500.000	4.680.700,68	4.150.428,29	2,71
MONDELEZ INTERNATION 2.75 20-30 13/04S	USD	921.000	872.765,94	754.224,09	0,49
MONDELEZ INTL 3.022-32 17/03S	USD	4.000.000	3.665.347,26	3.248.005,89	2,12
MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	2.000.000	1.657.690,36	1.512.480,42	0,99
MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	2.300.000	2.316.048,49	2.317.561,95	1,51
NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	3.000.000	2.465.759,09	2.197.513,13	1,44
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	3.300.000	3.966.425,83	3.185.374,50	2,08
PARAMOUNT GLOBAL 4.2 19-29 01/06S	USD	2.000.000	1.843.560,31	1.694.270,98	1,11
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	EUR	3.000.000	2.982.125,00	2.872.170,00	1,88
ROCHE HOLDINGS INC 1.93 21-28 13/12S	USD	2.500.000	2.086.132,44	2.031.523,44	1,33
SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	2.420.000	2.041.311,59	1.796.856,13	1,17
STARBUCKS 3.5 18-28 28/02S	USD	800.000	648.193,63	708.939,85	0,46
STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	2.665.000	2.463.112,68	2.136.344,71	1,40
THERMO FISHER SCIENT 2.00 21-31 15/10S	USD	2.000.000	1.664.126,90	1.534.328,09	1,00
VERIZON COMM 2.355 22-32 15/03S	USD	2.661.000	1.883.185,53	2.013.286,57	1,31
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	3.000.000	2.855.950,00	2.597.040,00	1,70
VISA INC 1.1000 20-31 15/02S	USD	1.000.000	823.811,02	737.436,68	0,48

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			**13.960.575,14**	**13.060.293,45**	**8,53**
BFCM BANQUE FEDERATI 5.125 23-33 13/01A	EUR	1.000.000	998.080,00	1.010.685,00	0,66
BNP PARIBAS REGS 4.625 17-27 13/03S	USD	3.000.000	2.961.957,73	2.636.722,85	1,72
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	2.000.000	1.995.500,00	1.940.410,00	1,27
CA 3.875 22-34 28/11A	EUR	2.000.000	1.987.760,00	2.018.970,00	1,32
FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	1.000.000	852.500,00	889.700,00	0,58
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	2.700.000	2.689.632,00	2.156.193,00	1,41
SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	3.000.000	2.475.145,41	2.407.612,60	1,57
Irlande			**1.677.639,90**	**1.407.939,58**	**0,92**
ZURICH FINANCE (IREL 3 21-51 19/01A	USD	2.000.000	1.677.639,90	1.407.939,58	0,92
Italie			**4.446.884,80**	**3.910.347,20**	**2,55**
A2A SPA 1.5 22-28 16/03A	EUR	560.000	556.124,80	499.181,20	0,33
AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	800.000	795.160,00	791.996,00	0,52
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	EUR	1.000.000	849.600,00	849.420,00	0,55
EXOR N.V. 2.25 20-30 29/04A	EUR	2.000.000	2.246.000,00	1.769.750,00	1,16
Mexique			**1.494.360,00**	**1.072.710,00**	**0,70**
MEXICO 2.25 21-36 12/08A	EUR	1.500.000	1.494.360,00	1.072.710,00	0,70
Pays-Bas			**13.524.228,45**	**12.160.957,47**	**7,94**
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	EUR	1.000.000	785.200,00	776.015,00	0,51
ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	USD	1.000.000	929.264,65	903.582,94	0,59
ENEL FINANCE INTL NV 7.5 22-32 14/10S	USD	2.000.000	2.015.738,43	2.043.851,89	1,33
ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	930.000	723.209,37	793.523,76	0,52
GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	2.000.000	1.724.000,00	1.648.520,00	1,08
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	2.350.000	2.325.231,00	1.549.590,00	1,01
JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	1.500.000	1.499.880,00	1.520.025,00	0,99
RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	USD	1.000.000	894.875,00	891.074,88	0,58
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	2.700.000	2.626.830,00	2.034.774,00	1,33
Pologne			**704.000,00**	**693.840,00**	**0,45**
POLAND 2 16-46 25/10A	EUR	1.000.000	704.000,00	693.840,00	0,45
Suisse			**3.480.385,46**	**3.495.969,98**	**2,28**
ALPIQ HOLDING AG 3.125 23-27 29/04A	CHF	3.000.000	3.034.534,85	3.050.294,70	1,99
GIVAUDAN SA 0.3750 21-30 07/06A	CHF	500.000	445.850,61	445.675,28	0,29
Togo			**1.866.234,69**	**1.703.398,73**	**1,11**
BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	2.000.000	1.866.234,69	1.703.398,73	1,11
Obligations à taux variables			**28.177.849,14**	**25.154.212,61**	**16,43**
États-Unis			**7.247.886,56**	**6.310.979,09**	**4,12**
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 21/10S	USD	3.000.000	2.563.208,19	2.209.284,34	1,44
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	2.000.000	1.920.367,99	1.765.690,33	1,15
CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	3.000.000	2.764.310,38	2.336.004,42	1,53
France			**7.315.982,01**	**6.462.168,08**	**4,22**
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	800.000	800.000,00	748.348,00	0,49
BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	1.500.000	1.264.648,85	1.060.175,46	0,69
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	1.000.000	957.300,00	891.110,00	0,58
SG FL.R 23-34 10/01S	USD	500.000	473.283,16	471.299,62	0,31
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	2.000.000	2.002.500,00	1.658.590,00	1,08
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1.000.000	890.000,00	773.095,00	0,50
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1.000.000	928.250,00	859.550,00	0,56
Italie			**3.328.640,00**	**2.829.325,00**	**1,85**
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2.000.000	1.978.640,00	1.441.540,00	0,94
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	1.500.000	1.350.000,00	1.387.785,00	0,91

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			**5.304.575,41**	**4.881.879,50**	**3,19**
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.300.000	1.308.456,29	1.162.908,50	0,76
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	800.000	781.454,12	654.216,00	0,43
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	2.000.000	1.966.925,00	1.892.350,00	1,24
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1.300.000	1.247.740,00	1.172.405,00	0,77
Royaume-Uni			**4.180.765,16**	**3.955.228,94**	**2,58**
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	1.500.000	1.277.723,83	1.262.620,89	0,82
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	2.000.000	1.903.041,33	1.791.563,05	1,17
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	1.000.000	1.000.000,00	901.045,00	0,59
Suisse			**800.000,00**	**714.632,00**	**0,47**
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	800.000	800.000,00	714.632,00	0,47
Autres valeurs mobilières			**538.725,00**	**526.850,00**	**0,34**
Obligations à taux variables			**538.725,00**	**526.850,00**	**0,34**
États-Unis			**538.725,00**	**526.850,00**	**0,34**
MORGAN STANLEY CAPITAL FL.R 22-34 25/01A	EUR	500.000	538.725,00	526.850,00	0,34
Total du portefeuille-titres			**154.817.277,24**	**142.180.081,54**	**92,87**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**10.526.590,70**	**6,88**
Autres actifs/(passifs) nets				**396.624,61**	**0,26**
Total				**153.103.296,85**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	47,14
France	12,75
Pays-Bas	11,13
Italie	4,40
Canada	3,47
Belgique	2,87
Suisse	2,75
Royaume-Uni	2,59
Australie	1,41
Togo	1,11
Irlande	0,92
Mexique	0,70
Espagne	0,66
Danemark	0,52
Pologne	0,45
Total	**92,87**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**7,13**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	19,45
Banques, institutions financières	18,31
Télécommunication	8,94
Industrie agro-alimentaire	4,85
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	4,62
Restauration, industrie hôtelière	4,57
Organisations supranationales	3,98
Industrie automobile	3,90
Sociétés immobilières	3,70
Articles de bureaux et ordinateurs	3,50
Internet et services d'Internet	2,89
Pétrole	2,54
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,95
Services divers	1,64
Biotechnologie	1,33
Energie et eau	1,27
Art graphique, maison d'édition	1,17
Distribution, commerce de détail	1,10
Electronique et semiconducteurs	1,00
Electrotechnique et électronique	0,77
Institutions non classifiables / non classifiées	0,58
Transports	0,52
Chimie	0,29
Total	**92,87**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**7,13**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**178.441.008,61**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	166.412.903,13
Prix de revient		*174.474.334,71*
Banques à vue		8.928.319,11
Banques à vue chez le broker		665.041,06
A recevoir sur souscriptions		190.674,68
Intérêts à recevoir, nets		2.244.070,63
Passifs		**1.773.785,94**
A payer sur investissements achetés		928.864,11
A payer sur rachats		81.979,44
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	20.704,84
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	170.292,03
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	100.154,65
Intérêts à payer, nets		3.166,67
Frais à payer		468.624,20
Valeur nette d'inventaire		**176.667.222,67**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**5.419.586,95**
Intérêts reçus sur obligations, nets		5.065.879,06
Intérêts reçus sur swaps		325.122,22
Intérêts bancaires		24.412,06
Autres revenus	12	4.173,61
Dépenses		**2.321.570,08**
Commissions de gestion	4	1.252.618,42
Commissions de performance	5	47.958,62
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	121.526,16
Commissions d'administration		82.901,67
Frais de transaction	2.12	183.138,80
Taxe d'abonnement	8	60.035,97
Intérêts payés sur découvert bancaire		34.605,85
Intérêts payés sur swaps		502.548,70
Frais bancaires		22.042,20
Autres dépenses		14.193,69
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**3.098.016,87**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-2.230.322,86
- contrats de change à terme	2.7	8.406,78
- contrats futures	2.8	-441.171,38
- swaps	2.9	-145.525,27
- change	2.4	323.985,25
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**613.389,39**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-6.079.781,93
- contrats de change à terme	2.7	-6.629,51
- contrats futures	2.8	-216.242,30
- swaps	2.9	-239.935,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-5.929.199,80**
Dividendes versés	10	-304.833,69
Souscriptions d'actions		99.892.848,83
Rachats d'actions		-47.997.405,61
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**45.661.409,73**
Actifs nets au début de l'exercice		**131.005.812,94**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**176.667.222,67**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**176.667.222,67**	**131.005.812,94**	**125.899.052,40**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		-	-	7.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	121,37
Classe A EUR				
Nombre d'actions		362.466,1170	250.999,3520	254.509,1110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	368,53	386,19	394,53
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		247,0000	247,0000	1.099,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.297,24	1.329,29	1.349,37
Classe B EUR				
Nombre d'actions		31.067,4600	37.523,9030	33.145,1250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,51	106,95	111,80
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		4.997,9720	3.429,8290	2.819,1070
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,00	105,66	107,78
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		11.000,0000	11.000,0000	11.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	108,29	113,98	116,36
Classe I EUR				
Nombre d'actions		779,4810	602,0830	252,7620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	17.311,39	18.052,74	18.330,65
Classe J EUR				
Nombre d'actions		257,9250	1.099,4710	872,0010
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10.023,07	10.664,98	11.158,25
Classe K EUR				
Nombre d'actions		52.796,6990	52.014,5100	35.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,85	99,95	101,61
Classe N EUR				
Nombre d'actions		865,0000	1,6260	2,3880
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	17.458,71	18.168,56	18.418,27
Classe O EUR				
Nombre d'actions		10,3000	10,0000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10.446,70	11.117,70	11.634,63
Classe R EUR				
Nombre d'actions		11.731,8640	1.671,4780	1.541,7180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,81	144,79	148,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	250.999,3520	174.467,7800	63.001,0150	362.466,1170
Classe A USD (H)	247,0000	0,0000	0,0000	247,0000
Classe B EUR	37.523,9030	1.225,0000	7.681,4430	31.067,4600
Classe CR EUR	3.429,8290	2.116,8530	548,7100	4.997,9720
Classe I CHF (H)	11.000,0000	0,0000	0,0000	11.000,0000
Classe I EUR	602,0830	1.071,1380	893,7400	779,4810
Classe J EUR	1.099,4710	44,5390	886,0850	257,9250
Classe K EUR	52.014,5100	1.682,1890	900,0000	52.796,6990
Classe N EUR	1,6260	865,0900	1,7160	865,0000
Classe O EUR	10,0000	0,3000	0,0000	10,3000
Classe R EUR	1.671,4780	10.967,2250	906,8390	11.731,8640

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**169.407.045,05**	**161.506.875,17**	**91,42**
Obligations			**137.142.123,81**	**131.472.134,21**	**74,42**
Allemagne			**12.437.293,74**	**11.846.767,24**	**6,71**
BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	500.000	486.245,00	434.412,50	0,25
BAYER F.LR 22-82 25/03A	EUR	200.000	191.914,00	184.194,00	0,10
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	100.000	92.800,00	92.501,50	0,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	100.000	94.140,00	93.367,00	0,05
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	200.000	181.500,00	177.128,00	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	900.000	891.772,00	814.095,00	0,46
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	400.000	398.506,66	373.422,00	0,21
DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	300.000	307.890,00	274.342,50	0,16
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	750.000	679.277,53	663.798,75	0,38
HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	300.000	255.653,98	253.240,50	0,14
IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	200.000	200.050,00	199.197,00	0,11
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	550.000	535.192,36	495.965,25	0,28
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	500.000	468.047,00	440.960,00	0,25
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	700.000	672.875,00	686.122,50	0,39
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	EUR	200.000	179.388,00	174.990,49	0,10
PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	250.000	255.872,50	217.638,75	0,12
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	900.000	930.825,00	874.768,50	0,50
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	400.000	386.324,00	385.158,00	0,22
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	700.000	686.126,67	643.611,50	0,36
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	600.000	575.636,00	561.333,00	0,32
TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	EUR	400.000	372.244,00	363.062,00	0,21
TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	100.000	102.958,33	90.015,00	0,05
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	800.000	806.276,00	784.020,00	0,44
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	700.000	714.752,00	657.163,50	0,37
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05S	EUR	400.000	349.672,00	337.900,00	0,19
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	300.000	291.053,85	268.561,50	0,15
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	500.000	444.338,00	447.725,00	0,25
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	900.000	885.963,86	858.073,50	0,49
Australie			**194.518,00**	**190.781,00**	**0,11**
SCENTRE MGMT LTD 2.25 14-24 16/07A	EUR	200.000	194.518,00	190.781,00	0,11
Bermudes			**1.255.105,48**	**1.282.504,38**	**0,73**
SEADRILL NEW FINANCE 10.00 22-26 15/07Q	USD	1.500.000	1.255.105,48	1.282.504,38	0,73
Danemark			**700.750,00**	**691.545,00**	**0,39**
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	EUR	100.000	100.000,00	98.883,00	0,06
TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	600.000	600.750,00	592.662,00	0,34
Espagne			**12.323.269,43**	**11.755.020,10**	**6,65**
ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	100.000	100.000,00	91.529,00	0,05
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	500.000	483.115,00	427.915,00	0,24
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	EUR	300.000	257.922,00	246.379,50	0,14
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	900.000	877.690,00	848.061,00	0,48
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	700.000	641.327,00	619.818,50	0,35
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	EUR	300.000	245.856,00	231.627,00	0,13
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	1.100.000	996.449,00	941.831,00	0,53
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	300.000	270.013,00	263.656,50	0,15
CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	700.000	605.819,00	561.459,50	0,32
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	500.000	514.026,36	494.685,00	0,28
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	200.000	209.592,00	196.176,00	0,11
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	1.700.000	1.621.060,07	1.332.332,50	0,75
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	500.000	480.950,00	471.865,00	0,27
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	200.000	200.400,00	182.533,00	0,10

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	1.000.000	956.310,50	992.435,00	0,56
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	1.400.000	1.347.966,50	1.339.016,00	0,76
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	1.450.000	1.388.809,14	1.336.494,00	0,76
OHL OPERACIONES SA 6.6 21-26 25/06S	EUR	1.351.542	1.125.963,86	1.177.206,60	0,67
États-Unis			**12.786.767,92**	**12.041.641,03**	**6,82**
ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	1.200.000	1.156.517,50	994.548,00	0,56
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	200.000	202.088,00	192.904,00	0,11
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	600.000	594.948,00	562.056,00	0,32
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	700.000	691.414,00	682.993,50	0,39
BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	100.000	94.280,00	91.867,50	0,05
BELDEN INC 3.375 21-31 15/07S	EUR	200.000	175.430,00	169.093,00	0,10
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	450.000	417.035,00	405.823,50	0,23
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	200.000	193.236,00	193.237,00	0,11
CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	700.000	637.566,66	503.356,03	0,28
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	600.000	548.049,00	576.456,00	0,33
FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	650.000	584.183,26	607.009,00	0,34
FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	700.000	615.403,00	653.478,00	0,37
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	800.000	777.716,00	769.028,00	0,44
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	700.000	699.979,00	680.501,50	0,39
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	800.000	788.568,00	711.224,00	0,40
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	350.000	314.540,00	299.405,75	0,17
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	350.000	339.826,00	344.708,00	0,20
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	200.000	200.000,00	180.094,00	0,10
OLYMPUS WATER US HLDG 3.875 21-28 01/10S	EUR	500.000	484.583,00	407.710,00	0,23
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1.350.000	1.332.890,50	1.192.880,25	0,68
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	EUR	300.000	266.955,00	254.610,00	0,14
SPECTRUM BRANDS 4.00 16-26 01/10S	EUR	200.000	187.400,00	189.028,00	0,11
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	1.100.000	991.685,00	880.000,00	0,50
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	500.000	492.475,00	499.630,00	0,28
Finlande			**385.484,00**	**337.896,00**	**0,19**
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	400.000	385.484,00	337.896,00	0,19
France			**22.990.033,96**	**22.110.698,50**	**12,52**
ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	500.000	510.119,33	479.555,00	0,27
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	900.000	856.664,00	797.598,00	0,45
AIR FR KLM 7.25 23-26 31/05A	EUR	600.000	598.182,00	611.403,00	0,35
AIR FR KLM 8.125 23-28 31/05A	EUR	500.000	499.641,00	505.870,00	0,29
ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	200.000	197.818,18	186.787,00	0,11
ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	800.000	694.280,00	626.948,00	0,35
ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	400.000	400.000,00	309.312,00	0,18
ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	EUR	500.000	406.920,00	376.622,50	0,21
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	500.000	506.125,00	443.095,00	0,25
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	700.000	555.606,00	629.517,00	0,36
ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	300.000	180.495,00	204.252,00	0,12
ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	100.000	64.263,50	76.445,00	0,04
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	400.000	342.184,00	329.774,00	0,19
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	550.000	550.000,00	468.454,25	0,27
CONSTELLIUM SE 3.125 21-29 02/06S	EUR	200.000	170.760,00	162.818,00	0,09
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	200.000	199.528,00	195.474,00	0,11
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	700.000	725.713,14	690.518,50	0,39
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	1.250.000	1.284.645,45	1.225.418,75	0,69
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	300.000	271.500,00	283.740,00	0,16
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	300.000	308.207,72	290.862,00	0,16
FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	500.000	489.628,00	480.055,00	0,27
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	650.000	620.971,00	579.273,50	0,33
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	350.000	333.612,00	314.503,00	0,18
FAURECIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	600.000	600.000,00	620.376,00	0,35

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	350.000	354.484,37	306.178,25	0,17
FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	200.000	167.952,00	163.073,00	0,09
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	400.000	397.777,00	376.640,00	0,21
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	600.000	600.000,00	569.883,00	0,32
GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	300.000	256.560,00	254.487,00	0,14
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	400.000	393.800,00	389.048,00	0,22
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	EUR	200.000	145.474,00	158.513,00	0,09
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	200.000	145.990,00	153.645,00	0,09
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	200.000	198.613,67	193.311,00	0,11
ILIAD SA 1.875 21-28 11/02A	EUR	400.000	336.800,00	337.588,00	0,19
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	800.000	743.523,00	736.476,00	0,42
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	800.000	800.000,00	796.604,00	0,45
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	400.000	400.000,00	408.590,00	0,23
ORPEA 2.20 17-24 12/12A	EUR	1.600.000	454.000,00	454.874,00	0,26
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	4.800.000	1.322.625,00	1.369.872,00	0,78
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	200.000	200.000,00	175.054,00	0,10
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	250.000	250.000,00	223.911,25	0,13
RALLYE EMTN DEF 4.00 14-30 02/28A	EUR	700.000	127.354,60	11.375,00	0,01
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	200.000	198.600,00	185.336,00	0,10
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	500.000	500.000,00	458.480,00	0,26
SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	300.000	293.098,00	278.332,50	0,16
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	300.000	280.047,00	261.066,00	0,15
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	400.000	397.683,00	377.332,00	0,21
UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	200.000	171.696,00	171.728,00	0,10
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	EUR	700.000	698.670,00	698.551,00	0,40
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	700.000	697.875,00	698.775,00	0,40
VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A11A	EUR	600.000	517.092,00	486.909,00	0,28
VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	600.000	573.456,00	526.395,00	0,30
Gibraltar			**306.900,00**	**297.673,25**	**0,17**
888 ACQUISITIONS LTD 7.558 22-27 15/07S	EUR	350.000	306.900,00	297.673,25	0,17
Grèce			**392.137,00**	**370.408,00**	**0,21**
MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	400.000	392.137,00	370.408,00	0,21
Îles Caïmans			**381.347,00**	**350.626,00**	**0,20**
UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	400.000	381.347,00	350.626,00	0,20
Irlande			**2.270.653,06**	**2.279.483,19**	**1,29**
ADARGH PACKAGING FIN 4.75 17-27 15/07S	GBP	1.300.000	1.058.259,06	1.140.529,19	0,65
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	400.000	359.516,00	359.760,00	0,20
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	300.000	320.844,00	290.311,50	0,16
SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	EUR	500.000	532.034,00	488.882,50	0,28
Isle of Man			**306.457,14**	**290.559,00**	**0,16**
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	300.000	306.457,14	290.559,00	0,16
Italie			**15.840.404,34**	**15.468.013,97**	**8,76**
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	450.000	438.276,00	422.662,50	0,24
ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	900.000	783.665,00	757.615,50	0,43
ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	600.000	575.300,00	568.680,00	0,32
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	700.000	623.460,00	621.257,00	0,35
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	900.000	874.485,00	849.852,00	0,48
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	700.000	674.908,40	590.761,50	0,33
AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	800.000	779.994,50	694.980,00	0,39
AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	100.000	99.395,00	98.999,50	0,06
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	800.000	769.407,00	713.036,00	0,40
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	500.000	500.494,64	538.127,50	0,30
GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	EUR	800.000	815.092,00	799.948,00	0,45
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	800.000	803.230,77	705.932,00	0,40
ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	EUR	800.000	809.000,00	817.748,00	0,46

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	700.000	704.440,00	744.327,50	0,42
REKEEP SPA 7.25 21-26 01/02S	EUR	857.000	751.946,25	757.339,47	0,43
TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	900.000	677.716,00	707.692,50	0,40
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1.500.000	1.266.500,00	1.300.650,00	0,74
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	700.000	666.735,00	670.015,50	0,38
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	1.200.000	1.212.779,00	1.192.572,00	0,68
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	600.000	600.000,00	614.367,00	0,35
VERDE BIDCO SPA 4.625 21-26 01/10A01/10S	EUR	150.000	151.875,00	132.641,25	0,08
WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	850.000	813.782,50	741.331,75	0,42
WEBUILD SPA 5.875 20-25 15/12A/12A	EUR	450.000	447.922,28	427.477,50	0,24
Jersey			**388.220,00**	**398.860,00**	**0,23**
AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	400.000	388.220,00	398.860,00	0,23
Luxembourg			**8.686.312,87**	**8.274.488,63**	**4,68**
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	900.000	797.780,00	719.181,00	0,41
ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	650.000	627.179,91	614.253,25	0,35
AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	200.000	149.896,00	124.165,00	0,07
AROUNDTOWN SA 1.875 17-26 19/01A	EUR	100.000	86.344,00	81.098,50	0,05
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	900.000	903.733,00	956.803,50	0,54
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	88.442,00	0,05
DANA FINANCING LUX 3.00 21-29 15/07S	EUR	100.000	95.290,00	77.729,50	0,04
IDEAL STANDARD INTER 6.375 21-26 30/07S	EUR	809.000	614.322,98	452.566,73	0,26
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	100.000	100.000,00	85.398,00	0,05
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100.000	100.036,84	85.252,00	0,05
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	1.100.000	1.010.680,00	1.025.128,50	0,58
MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	200.000	188.598,00	185.663,00	0,11
SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	250.000	253.945,00	249.533,75	0,14
SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	250.000	254.057,50	241.180,00	0,14
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	USD	400.000	352.740,20	355.942,75	0,20
STENA INTL 7.25 23-28 15/02S	EUR	400.000	400.000,00	403.252,00	0,23
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1.500.000	1.439.625,00	1.313.220,00	0,74
TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	800.000	623.823,44	664.093,15	0,38
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	600.000	588.261,00	551.586,00	0,31
Mexique			**2.797.574,00**	**2.734.538,75**	**1,55**
PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	200.000	159.290,00	159.649,00	0,09
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	600.000	551.152,00	548.832,00	0,31
PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	250.000	234.975,00	223.993,75	0,13
PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	800.000	763.908,00	788.112,00	0,45
PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	500.000	449.390,00	418.152,50	0,24
PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	200.000	206.679,00	199.322,00	0,11
PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	500.000	432.180,00	396.477,50	0,22
Norvège			**1.070.810,00**	**951.021,75**	**0,54**
ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	1.050.000	1.070.810,00	951.021,75	0,54
Pays-Bas			**19.895.259,91**	**19.125.709,76**	**10,83**
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	EUR	100.000	72.637,00	72.124,00	0,04
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	EUR	100.000	77.055,00	77.601,50	0,04
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	EUR	100.000	81.988,00	80.738,50	0,05
AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	400.000	384.756,00	395.842,00	0,22
DUFRY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	300.000	278.471,00	264.603,00	0,15
DUFRY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	300.000	268.729,88	259.804,50	0,15
DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	500.000	476.950,00	492.555,00	0,28
GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	250.000	216.820,00	206.065,00	0,12
GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	100.000	100.000,00	81.726,50	0,05
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	300.000	281.685,00	261.718,50	0,15
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	150.000	150.000,00	146.340,00	0,08
PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A	EUR	450.000	468.816,00	444.177,00	0,25

Portefeuille-titres au 31/03/23

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	940.440,00	0,53
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	300.000	272.580,00	275.865,00	0,16
Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	500.000	479.328,00	461.695,00	0,26
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	100.000	95.900,00	87.419,00	0,05
SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	300.000	268.512,32	287.265,00	0,16
SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	200.000	178.060,55	199.446,00	0,11
SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	322.778	142.170,45	208.745,37	0,12
SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	769.777	662.276,88	679.020,29	0,38
SPP INFRA INT FIN 2.625 15-25 12/02A	EUR	300.000	257.694,00	264.916,50	0,15
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	400.000	312.778,00	311.542,00	0,18
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	450.000	394.771,50	381.309,75	0,22
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	120.000	118.656,37	118.791,60	0,07
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	750.000	720.100,00	681.502,50	0,39
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.117.803,50	0,63
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	600.000	600.000,00	620.730,00	0,35
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	1.100.000	1.023.721,00	934.103,50	0,53
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	600.000	567.175,54	497.409,00	0,28
UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	EUR	300.000	219.750,00	222.306,00	0,13
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S	EUR	550.000	511.613,23	392.466,25	0,22
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	700.000	710.928,19	583.541,00	0,33
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0 22-29 03/11A	EUR	1.800.000	1.687.158,00	1.707.660,00	0,97
WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	500.000	470.776,00	420.965,00	0,24
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	700.000	620.662,00	520.236,50	0,29
WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	300.000	246.060,00	260.839,50	0,15
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	1.150.000	1.080.124,00	1.007.894,50	0,57
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	400.000	350.777,00	349.652,00	0,20
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	600.000	531.853,00	547.710,00	0,31
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	300.000	260.940,00	253.893,00	0,14
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	1.200.000	997.780,00	934.818,00	0,53
ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	1.300.000	1.179.524,00	1.072.428,50	0,61
Pologne			**173.198,00**	**163.441,00**	**0,09**
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	EUR	200.000	173.198,00	163.441,00	0,09
Portugal			**2.653.469,90**	**2.832.935,00**	**1,60**
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	1.000.000	967.308,00	906.155,00	0,51
TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	2.000.000	1.686.161,90	1.926.780,00	1,09
République tchèque			**2.697.317,62**	**2.662.413,00**	**1,51**
EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	509.000	385.615,00	385.822,00	0,22
EP INFRASTRUCTURE AS 1.659 18-24 26/04AA	EUR	600.000	554.115,00	564.960,00	0,32
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	500.000	412.250,00	417.710,00	0,24
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816 21-31 02/03A	EUR	500.000	337.875,00	332.112,50	0,19
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	350.000	342.658,62	320.050,50	0,18
SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	650.000	664.804,00	641.758,00	0,36
Royaume-Uni			**14.436.035,44**	**13.268.342,66**	**7,51**
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	300.000	300.000,00	256.003,50	0,14
BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	1.050.000	1.174.262,50	981.147,15	0,56
EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625 19-24 07/02S	EUR	300.000	295.440,00	294.640,50	0,17
EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	100.000	100.032,80	91.779,50	0,05
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	700.000	631.335,00	649.012,00	0,37
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	1.250.000	1.454.958,97	1.312.798,74	0,74
INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	EUR	300.000	300.000,00	303.033,00	0,17
INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	150.000	149.233,50	140.793,00	0,08
INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S1S	EUR	150.000	146.493,00	141.012,00	0,08
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	400.000	386.157,00	373.600,00	0,21
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	806.000	762.124,00	722.691,84	0,41
INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	700.000	678.830,82	607.589,50	0,34
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	1.280.000	1.284.355,00	1.239.308,80	0,70

Portefeuille-titres au 31/03/23

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	389.500,00	371.798,00	0,21
JAGUAR LAND ROVER 4.5 21-28 15/07S/07S	EUR	200.000	170.258,00	164.730,00	0,09
JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	200.000	200.000,00	196.888,00	0,11
JAGUAR LAND ROVER 6.8750 19-26 15/11S	EUR	200.000	196.842,00	191.517,00	0,11
MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	1.500.000	1.302.816,38	1.136.490,40	0,64
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	200.000	200.000,00	175.487,00	0,10
PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	100.000	95.305,59	92.745,50	0,05
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	100.000	96.509,00	96.325,00	0,05
ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	300.000	250.566,00	249.486,00	0,14
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	300.000	299.721,00	297.885,00	0,17
TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S/04S	EUR	400.000	380.968,50	306.026,00	0,17
TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	300.000	300.055,00	292.246,50	0,17
TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	377.000	320.656,28	268.594,93	0,15
TULLOW OIL PLC 7.00 18-25 01/03S	USD	386.000	275.346,15	212.865,80	0,12
VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	100.000	102.125,00	81.205,50	0,05
VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	100.000	80.948,00	78.741,00	0,04
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	600.000	574.743,00	479.865,00	0,27
VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	400.000	368.863,00	326.768,00	0,18
VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1.150.000	1.167.589,95	1.135.268,50	0,64
Suède			**1.772.805,00**	**1.746.767,00**	**0,99**
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 17-24 14/03A	EUR	100.000	95.148,00	96.350,50	0,05
AKELIUS RESIDENTIAL 1.75 17-25 07/02A	EUR	100.000	92.533,00	93.280,50	0,05
HEIMSTADEN BOSTAD 1.125 20-26 21/01A	EUR	200.000	168.496,00	168.870,00	0,10
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	500.000	507.074,00	465.010,00	0,26
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	300.000	300.000,00	300.831,00	0,17
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	400.000	407.760,00	430.214,00	0,24
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	200.000	201.794,00	192.211,00	0,11
Obligations à taux variables			**32.228.921,24**	**30.031.490,96**	**17,00**
Allemagne			**2.248.976,92**	**2.122.056,00**	**1,20**
BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	750.000	774.122,50	729.540,00	0,41
BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	500.000	491.240,00	465.985,00	0,26
BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	200.000	192.812,00	185.924,00	0,11
INFINEON TECHNO FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	485.558,20	455.242,50	0,26
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	300.000	305.244,22	285.364,50	0,16
Belgique			**383.330,25**	**358.718,00**	**0,20**
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	400.000	383.330,25	358.718,00	0,20
Espagne			**498.350,00**	**495.525,00**	**0,28**
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	EUR	500.000	498.350,00	495.525,00	0,28
France			**8.765.308,59**	**7.937.939,00**	**4,49**
EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	800.000	770.998,00	673.240,00	0,38
EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	200.000	200.500,00	159.410,00	0,09
EDF FL.R 22-XX 06/12A	EUR	600.000	605.598,00	588.789,00	0,33
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	500.000	558.139,00	479.407,50	0,27
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	1.600.000	1.588.182,00	1.538.496,00	0,87
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A	EUR	1.400.000	1.267.716,00	1.052.191,00	0,60
LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	200.000	209.442,00	183.358,00	0,10
ORANGE SA FL.R 14-26 01/10AA	EUR	300.000	335.031,75	299.458,50	0,17
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	400.000	404.907,00	380.348,00	0,22
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	600.000	596.971,00	549.522,00	0,31
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A4A	EUR	1.300.000	1.191.697,84	1.070.875,00	0,61
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	700.000	679.890,00	629.846,00	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	400.000	356.236,00	332.998,00	0,19
Italie			**2.790.346,38**	**2.734.522,25**	**1,55**
ENEL FL.R 23-XX 16/07A	EUR	900.000	907.014,00	908.149,50	0,51

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	550.000	537.336,50	523.217,75	0,30
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	550.000	558.132,88	555.733,75	0,31
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	400.000	380.283,00	370.076,00	0,21
TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	450.000	407.580,00	377.345,25	0,21
Luxembourg			**173.000,00**	**104.470,00**	**0,06**
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	200.000	113.000,00	59.110,00	0,03
TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	100.000	60.000,00	45.360,00	0,03
Pays-Bas			**11.015.207,29**	**10.462.726,52**	**5,92**
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.500.000	2.397.580,86	2.236.362,50	1,27
GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	900.000	916.998,00	873.351,00	0,49
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	600.000	550.273,50	541.110,00	0,31
KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	EUR	400.000	395.709,00	399.982,00	0,23
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	300.000	307.237,13	291.972,00	0,17
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	350.000	364.539,00	330.596,00	0,19
SUMMER BIDCO FL.R 19-25 15/11S	EUR	230.699	210.281,55	181.634,02	0,10
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	2.900.000	2.846.618,00	2.689.518,00	1,52
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	1.200.000	1.179.443,00	1.174.650,00	0,66
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	700.000	655.719,25	596.172,50	0,34
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	100.000	101.875,00	85.905,00	0,05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	700.000	584.164,00	550.991,00	0,31
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	500.000	504.769,00	510.482,50	0,29
Portugal			**1.306.076,12**	**1.282.508,00**	**0,73**
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	400.000	405.758,12	397.034,00	0,22
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	EUR	900.000	900.318,00	885.474,00	0,50
Royaume-Uni			**3.759.135,63**	**3.593.746,87**	**2,03**
BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	1.000.000	798.781,35	804.961,11	0,46
ENQUEST PLC FL.R 13-23 15/10S	GBP	300.000	335.864,61	336.560,26	0,19
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.400.000	1.394.730,67	1.280.867,00	0,73
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	1.300.000	1.229.759,00	1.171.358,50	0,66
Suède			**1.289.190,06**	**939.279,32**	**0,53**
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	300.000	246.429,00	242.889,00	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 20-XX 15/04A4A	EUR	100.000	64.490,00	52.814,00	0,03
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	100.000	67.700,00	52.032,00	0,03
HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	400.000	238.911,50	204.142,00	0,12
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	400.000	309.829,00	247.852,00	0,14
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	364.000	361.830,56	139.550,32	0,08
Obligations convertibles			**36.000,00**	**3.250,00**	**0,00**
France			**36.000,00**	**3.250,00**	**0,00**
RALLYE SA CV DEFAULT 5.25 16-32 28/02S	EUR	200.000	36.000,00	3.250,00	0,00
Autres valeurs mobilières			**5.067.289,66**	**4.906.027,96**	**2,78**
Actions			**-**	**298.736,77**	**0,17**
Royaume-Uni			**-**	**298.736,77**	**0,17**
MARYLAND HOLDCO LIMITED	GBP	37.500	-	298.736,77	0,17
Obligations			**5.067.289,66**	**4.607.291,19**	**2,61**
États-Unis			**189.894,00**	**185.511,00**	**0,11**
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	200.000	189.894,00	185.511,00	0,11
France			**609.678,37**	**607.334,00**	**0,34**
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	650.000	609.678,37	607.334,00	0,34
Italie			**1.132.691,55**	**1.001.402,50**	**0,57**
AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	300.000	306.117,00	292.426,50	0,17
AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	800.000	826.574,55	708.976,00	0,40

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			**150.582,00**	**149.127,00**	**0,08**
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	200.000	150.582,00	149.127,00	0,08
Royaume-Uni			**2.984.443,74**	**2.663.916,69**	**1,51**
BELLIS ACQUISITION 4.5 21-26 16/02S	GBP	500.000	592.241,63	481.427,11	0,27
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	GBP	2.229.000	2.392.202,11	2.182.489,58	1,24
Total du portefeuille-titres			**174.474.334,71**	**166.412.903,13**	**94,20**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**9.593.360,17**	**5,43**
Autres actifs/(passifs) nets				**660.959,37**	**0,37**
Total				**176.667.222,67**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
France	17,35
Pays-Bas	16,83
Royaume-Uni	11,22
Italie	10,87
Allemagne	7,91
Espagne	6,93
États-Unis	6,92
Luxembourg	4,74
Portugal	2,33
Mexique	1,55
Suède	1,52
République tchèque	1,51
Irlande	1,29
Bermudes	0,73
Norvège	0,54
Danemark	0,39
Jersey	0,23
Grèce	0,21
Belgique	0,20
Îles Caïmans	0,20
Finlande	0,19
Gibraltar	0,17
Isle of Man	0,17
Australie	0,11
Pologne	0,09
Total	**94,20**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**5,80**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	33,08
Télécommunication	12,51
Energie et eau	6,61
Transports	5,64
Industrie automobile	4,22
Pétrole	3,94
Industries d'emballage	3,93
Internet et services d'Internet	3,67
Chimie	2,56
Services divers	2,56
Service de santé publique et service social	2,48
Sociétés immobilières	2,38
Industrie aéronautique et spatiale	1,68
Constructions, matériaux de construction	1,45
Bien de consommation divers	1,21
Restauration, industrie hôtelière	1,14
Biotechnologie	1,12
Banques, institutions financières	0,86
Electrotechnique et électronique	0,79
Construction de machines et appareils	0,79
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,50
Electronique et semiconducteurs	0,42
Industrie minière	0,21
Divers biens d'investissement	0,19
Industrie agro-alimentaire	0,13
Institutions non classifiables / non classifiées	0,07
Pneus et caoutchouc	0,05
Distribution, commerce de détail	0,01
Total	**94,20**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**5,80**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**2.188.050.161,63**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.991.011.633,62
Prix de revient		*2.133.077.032,17*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	-1.180.000,00
Banques à vue		104.932.534,37
Banques à vue chez le broker		38.211.530,11
Dépôts de garantie		9.920.000,00
A recevoir sur souscriptions		3.653.297,61
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	9.570.136,04
Intérêts à recevoir, nets		31.931.029,88
Passifs		**25.952.220,93**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	-1.178.500,00
Appel de marge		890.000,00
A payer sur investissements achetés		1.165.918,46
A payer sur rachats		8.081.613,68
A payer sur swaps		247.694,22
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	3.323.260,84
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	3.907.828,03
Intérêts à payer, nets		2.866.974,60
Frais à payer		6.647.431,10
Valeur nette d'inventaire		**2.162.097.940,70**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**118.771.502,78**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		617.551,79
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		65.341.243,38
Intérêts reçus sur swaps		51.852.697,71
Intérêts bancaires		671.209,01
Autres revenus	12	288.800,89
Dépenses		**57.568.415,55**
Commissions de gestion	4	12.529.983,53
Commissions de performance	5	9.707.369,50
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	4.404.017,28
Commissions d'administration		1.250.630,74
Frais de transaction	2.12	3.960.356,61
Taxe d'abonnement	8	627.140,29
Intérêts payés sur découvert bancaire		454.544,97
Intérêts payés sur swaps		22.099.808,23
Frais bancaires		2.288.575,21
Autres dépenses		245.989,19
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**61.203.087,23**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-219.638.098,16
- options	2.6	-1.521.231,32
- contrats de change à terme	2.7	10.982.569,98
- contrats futures	2.8	39.176.007,69
- swaps	2.9	-49.732.791,73
- change	2.4	32.922.393,31
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-126.608.063,00**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.052.398,73
- options	2.6	-1.500,00
- contrats de change à terme	2.7	-1.291.565,64
- contrats futures	2.8	-16.553.201,01
- swaps	2.9	-10.120.720,23
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-150.522.651,15**
Dividendes versés	10	-5.943.566,38
Souscriptions d'actions		677.144.629,48
Rachats d'actions		-826.251.643,64
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-305.573.231,69**
Actifs nets au début de l'exercice		**2.467.671.172,39**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**2.162.097.940,70**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**2.162.097.940,70**	**2.467.671.172,39**	**2.516.829.411,64**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		68.253,6480	78.333,3380	98.399,6890
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,11	110,86	115,10
Classe A EUR				
Nombre d'actions		3.420.938,6170	3.062.322,8760	3.220.648,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	208,24	223,69	231,30
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		14.600,0000	13.022,0000	24.538,0760
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,46	105,50	108,57
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		153.199,9550	193.267,6990	274.661,4700
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,25	125,26	128,67
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		72.710,0390	70.191,1340	71.836,1560
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,61	96,55	101,68
Classe B EUR				
Nombre d'actions		484.056,1180	521.921,2600	1.204.199,0290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,87	141,69	148,69
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		2.537,0000	3.662,0000	3.322,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,42	98,47	102,88
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		6.121,0280	9.942,8770	17.682,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,90	103,25	107,65
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.833.365,2450	1.864.758,4430	1.844.682,2530
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,87	101,69	104,93
Classe CR USD (H)				
Nombre d'actions		29.647,0730	35.856,8600	17.902,3110
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,91	108,92	111,73
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		531.468,3670	425.541,8620	344.167,4440
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,10	101,36	106,15
Classe CRM EUR				
Nombre d'actions		21.450,0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,75	-	-
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		514.161,8180	665.848,2130	732.343,3480
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,73	114,26	118,09
Classe I EUR				
Nombre d'actions		30.922,1590	35.931,8220	33.918,7350
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	12.783,32	13.667,76	14.067,05
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		549.233,3330	909.125,2940	978.084,2340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	122,15	127,73	130,61
Classe J EUR				
Nombre d'actions		1.583.076,4080	1.813.019,3120	1.044.682,2910
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,07	97,81	102,18

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Classe J GBP (H)				
Nombre d'actions		39.035,0720	49.045,0590	45.657,5890
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,83	100,60	104,61
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		38.143,2540	60.293,2540	59.098,2540
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,60	107,75	111,81
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		1.251,5240	1.045,2400	1.990,2400
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,30	102,70	105,81
Classe K EUR				
Nombre d'actions		496.817,3450	640.458,9480	677.767,8380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,96	117,21	120,22
Classe N CHF (H)				
Nombre d'actions		242.004,9660	232.287,0820	17.801,9550
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,86	104,18	107,12
Classe N EUR				
Nombre d'actions		1.933.384,0360	2.292.551,0220	2.094.756,9210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,10	106,48	109,00
Classe O CHF (H)				
Nombre d'actions		203.056,8360	209.077,0190	225.620,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	89,19	97,37	100,62
Classe O EUR				
Nombre d'actions		399.828,3630	478.746,1900	297.497,1630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,77	100,87	105,43
Classe O GBP (H)				
Nombre d'actions		21.843,9590	26.093,9590	23.576,9590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,34	97,43	100,80
Classe O USD (H)				
Nombre d'actions		114.057,2530	91.411,2530	81.012,2680
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,56	97,74	100,94
Classe P EUR				
Nombre d'actions		1.067.050,5170	1.248.591,9230	1.246.882,7930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,06	97,88	100,15
Classe R EUR				
Nombre d'actions		190.175,3210	215.669,4280	208.546,4630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,85	127,36	131,35
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		30.882,0220	7.219,4050	11.277,1890
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,91	127,85	131,04
Classe RS EUR				
Nombre d'actions		193,1670	109,5160	15,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,24	101,37	104,94

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	78.333,3380	5.602,0880	15.681,7780	68.253,6480
Classe A EUR	3.062.322,8760	1.340.727,5810	982.111,8400	3.420.938,6170
Classe A GBP (H)	13.022,0000	2.294,0000	716,0000	14.600,0000
Classe A USD (H)	193.267,6990	5.545,1470	45.612,8910	153.199,9550
Classe B CHF (H)	70.191,1340	8.945,0000	6.426,0950	72.710,0390
Classe B EUR	521.921,2600	43.199,8420	81.064,9840	484.056,1180
Classe B GBP (H)	3.662,0000	425,0000	1.550,0000	2.537,0000
Classe B USD (H)	9.942,8770	0,0000	3.821,8490	6.121,0280
Classe CR EUR	1.864.758,4430	422.672,6370	454.065,8350	1.833.365,2450
Classe CR USD (H)	35.856,8600	0,0000	6.209,7870	29.647,0730
Classe CRD EUR	425.541,8620	175.214,8460	69.288,3410	531.468,3670
Classe CRM EUR	0,0000	23.105,0000	1.655,0000	21.450,0000
Classe I CHF (H)	665.848,2130	105.940,6480	257.627,0430	514.161,8180
Classe I EUR	35.931,8220	11.966,9270	16.976,5900	30.922,1590
Classe I USD (H)	909.125,2940	149.956,2690	509.848,2300	549.233,3330
Classe J EUR	1.813.019,3120	125.537,7550	355.480,6590	1.583.076,4080
Classe J GBP (H)	49.045,0590	4.745,0000	14.754,9870	39.035,0720
Classe J USD (H)	60.293,2540	3.434,0000	25.584,0000	38.143,2540
Classe K CHF (H)	1.045,2400	206,2840	0,0000	1.251,5240
Classe K EUR	640.458,9480	85.060,2740	228.701,8770	496.817,3450
Classe N CHF (H)	232.287,0820	13.500,0000	3.782,1160	242.004,9660
Classe N EUR	2.292.551,0220	96.334,9220	455.501,9080	1.933.384,0360
Classe O CHF (H)	209.077,0190	6.319,6230	12.339,8060	203.056,8360
Classe O EUR	478.746,1900	21.965,0000	100.882,8270	399.828,3630
Classe O GBP (H)	26.093,9590	110,0000	4.360,0000	21.843,9590
Classe O USD (H)	91.411,2530	35.840,0000	13.194,0000	114.057,2530
Classe P EUR	1.248.591,9230	967.908,6190	1.149.450,0250	1.067.050,5170
Classe R EUR	215.669,4280	23.934,6640	49.428,7710	190.175,3210
Classe R USD (H)	7.219,4050	31.248,4170	7.585,8000	30.882,0220
Classe RS EUR	109,5160	83,6510	0,0000	193,1670

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**2.010.541.303,11**	**1.876.570.766,33**	**86,79**
Obligations			**1.373.480.663,01**	**1.277.692.307,43**	**59,10**
Afrique du Sud			**230.520,97**	**229.695,13**	**0,01**
TRANSNET 8.25 23-28 06/02S	USD	250.000	230.520,97	229.695,13	0,01
Albanie			**937.500,00**	**942.510,00**	**0,04**
ALBANIA 3.50 18-25 09/10A	EUR	1.000.000	937.500,00	942.510,00	0,04
Allemagne			**117.485.865,11**	**107.167.990,52**	**4,96**
ADIDAS AG 3.125 22-29 21/11A	EUR	5.000.000	4.963.600,00	4.902.975,00	0,23
BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	600.000	625.575,00	521.295,00	0,02
BAYER F.LR 22-82 25/03A	EUR	200.000	191.914,00	184.194,00	0,01
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	100.000	92.800,00	92.501,50	0,00
CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	EUR	100.000	94.140,00	93.367,00	0,00
CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	200.000	181.500,00	177.128,00	0,01
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	EUR	7.000.000	6.992.230,00	6.896.715,00	0,32
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-XX 30/04A	USD	200.000	170.162,08	138.448,93	0,01
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	800.000	796.389,00	772.220,00	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	1.700.000	1.684.458,22	1.537.735,00	0,07
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	2.400.000	2.374.408,28	2.240.532,00	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	700.000	715.400,00	640.132,50	0,03
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	2.300.000	2.287.009,00	2.259.623,50	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	2.300.000	2.266.436,00	2.233.426,50	0,10
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	5.400.000	5.413.408,00	5.075.568,00	0,23
DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	1.050.000	978.982,91	929.318,25	0,04
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	EUR	20.000.000	20.557.400,00	18.470.800,00	0,85
GERMANY 0.00 21-31 15/08A	EUR	8.500.000	8.659.545,00	7.073.657,50	0,33
GERMANY 0.0 20-30 15/08A	EUR	23.720.000	24.175.483,62	20.181.924,80	0,93
HAMBURG CIAL BANK 6.25 22-24 18/11A	EUR	3.900.000	3.895.788,00	3.916.204,50	0,18
HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	650.000	581.372,64	548.687,75	0,03
IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	2.289.000	2.280.043,88	2.279.809,67	0,11
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2.130.000	2.019.203,04	1.920.738,15	0,09
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	2.114.000	1.953.000,11	1.864.378,88	0,09
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	1.800.000	1.797.050,00	1.705.608,00	0,08
LB BADEN-WUERTT REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	2.400.000	2.529.081,00	2.318.592,00	0,11
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	EUR	2.750.000	2.658.495,52	2.695.481,25	0,12
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	EUR	200.000	179.388,00	174.990,49	0,01
PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	500.000	513.898,03	435.277,50	0,02
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	4.800.000	4.954.536,60	4.665.432,00	0,22
SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	400.000	386.324,00	385.158,00	0,02
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	1.000.000	1.028.270,86	919.445,00	0,04
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	970.000	945.673,24	907.488,35	0,04
TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	EUR	400.000	372.244,00	363.062,00	0,02
TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	600.000	603.280,95	540.090,00	0,02
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	1.600.000	1.612.552,01	1.568.040,00	0,07
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	1.400.000	1.429.504,00	1.314.327,00	0,06
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05S	EUR	400.000	349.672,00	337.900,00	0,02
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	400.000	406.724,00	358.082,00	0,02
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	3.700.000	3.768.922,12	3.527.635,50	0,16
Angola			**5.766.293,65**	**5.326.870,22**	**0,25**
ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	5.800.000	5.766.293,65	5.326.870,22	0,25
Argentine			**12.860.199,18**	**11.615.295,93**	**0,54**
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	182.846	78.000,58	47.276,90	0,00
CANADA 7.45 17-24 01/09S	USD	2.024.005	1.618.527,07	1.386.789,33	0,06
CD BUENOS AIRES 7.5 16-27 01/06S	USD	1.500.000	1.274.363,27	1.244.494,33	0,06

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	1.500.000	1.336.314,97	1.246.697,98	0,06
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	17.314.766	6.553.121,97	5.598.552,64	0,26
TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	2.500.000	1.999.871,32	2.091.484,75	0,10
Australie			**2.356.980,24**	**2.134.621,78**	**0,10**
MACQUARIE BANK LTD FL.R 17-XX 08/03S	USD	2.200.000	1.967.944,24	1.753.059,78	0,08
SCENTRE MGMT LTD 2.25 14-24 16/07A	EUR	400.000	389.036,00	381.562,00	0,02
Autriche			**1.941.906,72**	**1.858.423,14**	**0,09**
SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	2.000.000	1.941.906,72	1.858.423,14	0,09
Bahreïn			**8.135.173,86**	**7.868.123,79**	**0,36**
THE OIL AND GAS HLDG 7.625 18-24 07/11S	USD	8.400.000	8.135.173,86	7.868.123,79	0,36
Belgique			**115.968.724,56**	**92.877.502,37**	**4,30**
BELFIUS BANQUE SA 1.00 17-24 26/10A	EUR	7.100.000	7.150.426,00	6.789.304,00	0,31
EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A	EUR	24.750.000	25.155.405,00	25.002.326,25	1,16
EURO UNIO BILL 0.1 20-40 04/10A	EUR	4.000.000	3.975.600,00	2.336.500,00	0,11
EURO UNIO BILL 0.45 21-41 04/07A	EUR	29.962.073	29.842.524,33	18.389.372,12	0,85
EURO UNIO BILL 0 20-30 04/10A	EUR	50.000.000	49.844.769,23	40.360.000,00	1,87
Bénin			**1.496.000,00**	**1.533.279,00**	**0,07**
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	2.200.000	1.496.000,00	1.533.279,00	0,07
Bermudes			**3.213.980,83**	**3.376.899,41**	**0,16**
SEADRILL NEW FINANCE 10.00 22-26 15/07Q	USD	3.946.850	3.213.980,83	3.376.899,41	0,16
Brésil			**1.042.533,87**	**882.724,51**	**0,04**
GLOBO COMUNICACAO E 4.875 20-30 22/01S	USD	1.200.000	1.042.533,87	882.724,51	0,04
Canada			**391.403,15**	**366.213,04**	**0,02**
FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21-28 21/06S	USD	500.000	391.403,15	366.213,04	0,02
Chili			**1.367.539,12**	**1.325.925,67**	**0,06**
ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	1.500.000	1.367.539,12	1.325.925,67	0,06
Chypre			**16.641.290,29**	**15.284.791,64**	**0,71**
CYPRUS 0.0000 21-26 09/02A	EUR	10.003.000	9.976.492,05	9.108.181,64	0,42
CYPRUS 4.25 15-25 04/11A	EUR	6.000.000	6.664.798,24	6.176.610,00	0,29
Colombie			**21.054.499,30**	**19.656.695,21**	**0,91**
COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	1.300.000	978.907,96	845.616,65	0,04
ECOPETROL SA 4.125 14-25 16/01S	USD	7.900.000	7.235.195,86	7.046.113,11	0,33
ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	10.000.000	9.252.474,22	8.857.234,96	0,41
ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	1.800.000	1.611.419,38	1.148.413,92	0,05
TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	2.000.000	1.976.501,88	1.759.316,57	0,08
Corée du Sud			**4.415.671,00**	**4.394.632,00**	**0,20**
LG CHEM LTD 0.50 19-23 15/04A	EUR	4.400.000	4.415.671,00	4.394.632,00	0,20
Côte D'Ivoire			**14.644.645,68**	**14.544.430,94**	**0,67**
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.200.000	1.074.666,67	917.832,00	0,04
IVORY COAST 5.125 17-25 15/06A	EUR	12.400.000	11.996.339,74	12.102.462,00	0,56
IVORY COAST 5.375 14-24 23/07S	USD	959.000	887.710,70	857.601,44	0,04
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	900.000	685.928,57	666.535,50	0,03
Croatie			**7.081.998,78**	**6.652.561,62**	**0,31**
CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	EUR	7.143.000	7.081.998,78	6.652.561,62	0,31
Danemark			**3.262.029,00**	**3.365.089,75**	**0,16**
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	EUR	300.000	300.000,00	296.649,00	0,01
TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	2.850.000	2.712.969,00	2.815.144,50	0,13
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	EUR	250.000	249.060,00	253.296,25	0,01

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Égypte			**4.653.530,78**	**3.948.220,00**	**0,18**
EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	1.550.000	1.405.076,00	932.983,75	0,04
EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	3.600.000	3.248.454,78	3.015.236,25	0,14
Espagne			**72.325.806,36**	**69.276.390,82**	**3,20**
ABERTIS INFRAESTRUCT 1.375 16-26 20/05A	EUR	9.000.000	9.141.461,00	8.392.500,00	0,39
ABERTIS INFRAESTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	2.200.000	2.015.376,00	2.060.839,00	0,10
AEDAS HOMES SAU 4 21-26 15/08S-26 21/05S	EUR	1.550.000	1.541.100,00	1.360.411,75	0,06
ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	1.750.000	1.687.384,38	1.601.757,50	0,07
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2.300.000	2.312.528,00	2.224.652,00	0,10
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	2.400.000	1.972.992,00	2.022.696,00	0,09
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	9.000.000	9.315.703,00	8.785.350,00	0,41
BANCO SANTANDER SA 4.125 21-XX XX/XXQ	EUR	1.800.000	1.381.906,00	1.358.073,00	0,06
BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	1.600.000	1.601.200,00	1.505.256,00	0,07
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	800.000	791.019,20	684.664,00	0,03
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	EUR	300.000	257.922,00	246.379,50	0,01
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	1.800.000	1.758.152,85	1.696.122,00	0,08
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	800.000	748.400,00	708.364,00	0,03
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	EUR	300.000	245.856,00	231.627,00	0,01
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	1.300.000	1.200.057,62	1.113.073,00	0,05
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	200.000	188.158,00	175.771,00	0,01
CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	800.000	724.400,00	641.668,00	0,03
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	2.200.000	2.280.585,39	2.176.614,00	0,10
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	400.000	419.184,00	392.352,00	0,02
GENERALITAT DE CAT 5.90 10-30 28/05S	EUR	2.450.000	2.655.310,00	2.714.722,50	0,13
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	2.000.000	2.001.562,50	1.567.450,00	0,07
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	600.000	575.100,00	566.238,00	0,03
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	1.200.000	1.189.669,87	1.095.198,00	0,05
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	EUR	2.200.000	2.029.478,00	2.054.041,00	0,10
INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	4.600.000	4.443.743,33	4.565.201,00	0,21
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	6.000.000	5.812.397,52	5.738.640,00	0,27
KUTXABANK SA 0.50 19-24 25/09A	EUR	5.400.000	5.363.938,00	5.120.820,00	0,24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	2.000.000	1.974.483,13	1.843.440,00	0,09
OHL OPERACIONES SA 6.6 21-26 25/06S	EUR	4.292.384	3.656.275,96	3.738.709,39	0,17
SPAIN 2.08 15-30 12/03A	EUR	750.000	747.052,50	694.818,75	0,03
SPAIN 4.3 06-26 15/09A	EUR	230.000	283.790,10	238.516,90	0,01
TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	2.200.000	2.009.620,01	1.960.425,53	0,09
États-Unis			**123.756.710,60**	**118.045.573,24**	**5,46**
AMERICAN TOWER CORP 2.70 21-31 15/04S	USD	2.600.000	2.025.752,29	2.001.738,97	0,09
APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	2.600.000	2.016.771,93	1.967.302,20	0,09
ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	1.600.000	1.610.484,00	1.326.064,00	0,06
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	5.100.000	4.964.571,00	4.645.309,50	0,21
ATT INC 1.65 20-28 04/08S	USD	2.400.000	1.991.762,64	1.945.487,70	0,09
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	2.750.000	2.768.778,77	2.652.430,00	0,12
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	950.000	944.408,82	889.922,00	0,04
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	2.750.000	2.723.478,35	2.683.188,75	0,12
BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	100.000	94.280,00	91.867,50	0,00
BELDEN INC 3.375 21-31 15/07S	EUR	200.000	175.430,00	169.093,00	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY 3.125 16-26 15/03S	USD	2.100.000	2.003.112,60	1.886.305,60	0,09
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	EUR	1.825.000	1.819.908,25	1.882.204,63	0,09
BP CAP MARKETS 3.9370 18-28 21/09S	USD	2.100.000	1.964.505,25	1.897.417,79	0,09
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	700.000	654.500,00	631.281,00	0,03
CELANESE US HOLDINGS 1.25 17-25 11/02A	EUR	5.400.000	5.367.358,00	5.117.256,00	0,24
COCA-COLA CO 1.65 20-30 01/05S	USD	2.500.000	2.001.405,69	1.952.496,09	0,09
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	550.000	545.020,19	531.401,75	0,02
CVS HEALTH CORP 1.875 20-31 16/12S	USD	2.600.000	1.985.653,90	1.943.150,96	0,09
CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	1.791.000	1.626.138,37	1.288.762,03	0,06

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EATON CORP 3.103 17-27 15/09S	USD	2.200.000	2.011.930,32	1.923.789,27	0,09
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	950.000	921.547,79	912.722,00	0,04
FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	250.000	237.729,54	233.465,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	950.000	887.103,28	886.863,00	0,04
FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	2.600.000	2.667.372,96	2.499.341,00	0,12
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	3.300.000	3.299.901,00	3.208.078,50	0,15
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	7.300.000	7.427.606,00	7.007.489,00	0,32
GENERAL MOTORS FINAN 2.4 21-28 09/04S	USD	2.500.000	2.024.976,15	2.015.370,27	0,09
GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	1.500.000	1.425.439,61	1.309.864,60	0,06
GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	900.000	804.930,65	767.341,80	0,04
HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	3.100.000	3.158.995,50	3.088.049,50	0,14
HOME DEPOT INC 3.2500 22-32 15/04S	USD	2.300.000	2.003.132,69	1.938.910,38	0,09
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	1.550.000	1.506.791,50	1.446.545,25	0,07
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	1.150.000	1.157.187,50	1.022.384,50	0,05
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	500.000	453.902,00	427.722,50	0,02
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	600.000	584.952,00	590.928,00	0,03
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	400.000	407.259,69	360.188,00	0,02
KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	2.200.000	2.023.240,12	1.940.172,24	0,09
MCDONALD'S CORP 3.8 18-28 01/04S	USD	2.100.000	1.973.698,48	1.902.456,48	0,09
MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	7.100.000	7.173.604,00	6.856.612,00	0,32
MONDELEZ INTERNATION 2.75 20-30 13/04S	USD	2.400.000	2.014.149,31	1.965.404,80	0,09
MOODY S 4.25 18-29 01/02S	USD	2.100.000	1.969.734,43	1.892.727,27	0,09
NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	2.700.000	2.013.986,65	1.977.761,81	0,09
NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	3.000.000	2.809.455,34	2.566.758,78	0,12
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	2.200.000	1.983.322,00	2.123.583,00	0,10
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	9.000.000	9.483.315,00	8.877.015,00	0,41
OLYMPUS WATER US HLDG 3.875 21-28 01/10S	EUR	750.000	752.100,00	611.565,00	0,03
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1.900.000	1.929.559,97	1.678.868,50	0,08
PARAMOUNT GLOBAL 4.2 19-29 01/06S	USD	2.300.000	2.019.829,31	1.948.411,62	0,09
ROCHE HOLDINGS INC 1.93 21-28 13/12S	USD	2.400.000	2.028.872,94	1.950.262,51	0,09
SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	800.000	835.250,50	802.124,00	0,04
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	EUR	300.000	266.955,00	254.610,00	0,01
SPECTRUM BRANDS 4.00 16-26 01/10S	EUR	200.000	187.400,00	189.028,00	0,01
SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	2.700.000	2.028.409,06	2.004.756,84	0,09
STARBUCKS 3.5 18-28 28/02S	USD	2.200.000	2.037.973,79	1.949.584,60	0,09
STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	1.500.000	1.278.239,12	1.142.649,91	0,05
THERMO FISHER SCIEN 2.6000 19-29 01/10S	USD	2.300.000	1.987.105,78	1.918.043,66	0,09
VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	2.200.000	2.010.803,75	1.961.722,39	0,09
VISA INC 2.0500 20-30 15/04S	USD	2.400.000	1.994.172,40	1.932.312,79	0,09
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	1.200.000	1.122.000,00	960.000,00	0,04
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	3.500.000	3.569.455,42	3.497.410,00	0,16
Finlande			**607.326,46**	**506.844,00**	**0,02**
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	600.000	607.326,46	506.844,00	0,02
France			**180.358.930,05**	**174.009.654,75**	**8,05**
ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	500.000	512.750,00	492.220,00	0,02
ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	2.300.000	2.350.755,00	2.276.597,50	0,11
ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	800.000	833.366,77	767.288,00	0,04
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	1.200.000	1.177.956,00	1.063.464,00	0,05
AIR FRANCE - KLM 1.875 20-25 16/01A	EUR	1.600.000	1.423.734,15	1.490.640,00	0,07
AIR FR KLM 7.25 23-26 31/05A	EUR	1.800.000	1.794.546,00	1.834.209,00	0,08
AIR FR KLM 8.125 23-28 31/05A	EUR	2.000.000	2.006.188,00	2.023.480,00	0,09
ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	2.350.000	2.231.101,00	2.177.427,75	0,10
ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	400.000	394.756,92	373.574,00	0,02
ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	2.600.000	2.154.498,84	2.037.581,00	0,09
ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	750.000	755.048,64	579.960,00	0,03
ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	EUR	500.000	406.920,00	376.622,50	0,02
ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	2.200.000	2.290.101,87	1.949.618,00	0,09

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	6.800.000	6.699.060,00	6.430.265,71	0,30
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1.100.000	866.250,01	989.241,00	0,05
ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	600.000	345.000,00	408.504,00	0,02
ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	300.000	185.970,00	229.335,00	0,01
BFCM 3.00 15-25 11/09A	EUR	7.300.000	7.701.706,00	7.142.904,00	0,33
BFCM BANQUE FEDERATI 5.125 23-33 13/01A	EUR	500.000	499.040,00	505.342,50	0,02
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	2.700.000	2.706.131,00	2.564.676,00	0,12
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	EUR	10.000.000	9.521.000,00	9.555.350,00	0,44
BNP PARIBAS 4.25 14-24 15/10S	USD	2.700.000	2.514.567,80	2.416.496,27	0,11
BNP PARIBAS SA 2.375 15-25 17/02A	EUR	2.700.000	2.793.941,00	2.619.067,50	0,12
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	14.200.000	14.040.391,00	13.776.911,00	0,64
BPCE 4.5 23-33 13/01A	EUR	1.900.000	1.894.604,00	1.910.450,00	0,09
BPCE SUB 4.625 14-25 11/07S	USD	5.600.000	5.198.328,74	5.026.047,71	0,23
CA 3.875 22-34 28/11A	EUR	10.500.000	10.435.740,00	10.599.592,50	0,49
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	400.000	342.184,00	329.774,00	0,02
CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	2.000.000	2.061.000,00	1.948.520,00	0,09
CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	2.000.000	2.014.000,00	1.897.040,00	0,09
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	1.050.000	1.052.191,69	894.321,75	0,04
CNP ASSURANCES FL.R 21-XX 07/10S	USD	200.000	170.002,97	134.923,10	0,01
CONSTELLIUM SE 3.125 21-29 02/06S	EUR	200.000	170.760,00	162.818,00	0,01
CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	200.000	199.528,00	195.474,00	0,01
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 17-24 31/05A	EUR	5.400.000	5.475.624,00	5.236.461,00	0,24
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	750.000	814.193,07	739.841,25	0,03
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	EUR	1.200.000	1.229.966,00	1.176.402,00	0,05
DANONE SA 0 21-25 01/06A	EUR	5.100.000	4.984.191,00	4.692.535,50	0,22
EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	7.800.000	8.694.382,00	7.899.762,00	0,37
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	600.000	583.445,40	567.480,00	0,03
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	1.600.000	1.613.988,00	1.569.536,00	0,07
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	600.000	632.407,18	581.724,00	0,03
ENGIE SA 1.75 20-28 27/03A	EUR	2.200.000	1.997.886,00	2.030.325,00	0,09
FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	3.850.000	3.818.119,14	3.696.423,50	0,17
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	900.000	883.188,00	802.071,00	0,04
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	550.000	552.580,65	494.219,00	0,02
FAURECIA 7.25 22-26 15/06S	EUR	1.600.000	1.600.000,00	1.654.336,00	0,08
FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	700.000	711.771,75	612.356,50	0,03
FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	200.000	167.952,00	163.073,00	0,01
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	600.000	618.893,40	564.960,00	0,03
FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	2.300.000	1.961.348,00	2.046.310,00	0,09
FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	250.000	252.854,04	242.238,75	0,01
FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	EUR	1.700.000	1.700.000,00	1.614.668,50	0,07
GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	500.000	427.600,00	424.145,00	0,02
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	400.000	415.176,62	389.048,00	0,02
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	500.000	461.396,00	459.432,50	0,02
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	EUR	600.000	660.504,00	617.778,00	0,03
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	EUR	400.000	290.948,00	317.026,00	0,01
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	400.000	291.980,00	307.290,00	0,01
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.800.000	1.807.848,09	1.739.799,00	0,08
ILIAD SA 1.875 21-28 11/02A	EUR	400.000	336.800,00	337.588,00	0,02
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	2.900.000	2.723.493,36	2.669.725,50	0,12
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	2.400.000	2.400.000,00	2.389.812,00	0,11
IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	800.000	840.904,00	759.872,00	0,04
LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S	EUR	800.000	559.694,00	519.324,00	0,02
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	800.000	800.000,00	817.180,00	0,04
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	200.000	215.490,00	203.572,00	0,01
ORPEA 2.20 17-24 12/12A	EUR	1.900.000	539.125,00	540.162,88	0,02
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	4.900.000	1.350.375,00	1.398.411,00	0,06
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	400.000	401.149,58	350.108,00	0,02
PERNOD RICARD 3.75 22-32 02/11A	EUR	2.000.000	1.996.720,00	2.026.140,00	0,09

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	9.000.000	9.135.743,00	8.603.415,00	0,40
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	500.000	501.034,35	447.822,50	0,02
RALLYE EMTN DEF 4.00 14-30 02/28A	EUR	1.300.000	235.878,71	21.125,00	0,00
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	400.000	397.325,71	370.672,00	0,02
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	2.600.000	1.993.602,00	2.076.334,00	0,10
RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	900.000	910.659,93	825.264,00	0,04
SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	2.400.000	2.017.667,56	1.926.090,08	0,09
SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	EUR	7.300.000	7.561.563,00	7.096.001,50	0,33
SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	400.000	395.564,00	371.110,00	0,02
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	400.000	390.492,00	348.088,00	0,02
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	600.000	593.430,00	565.998,00	0,03
TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	2.000.000	2.028.000,00	1.885.420,00	0,09
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	2.800.000	1.944.208,00	2.083.522,00	0,10
UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-28 22/02A	EUR	400.000	343.392,00	343.456,00	0,02
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	EUR	3.600.000	3.609.030,00	3.592.548,00	0,17
VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	2.600.000	2.595.937,49	2.595.450,00	0,12
VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A11A	EUR	400.000	372.688,00	324.606,00	0,02
VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	800.000	777.601,62	701.860,00	0,03
Ghana			**1.600.801,11**	**856.243,71**	**0,04**
GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	2.300.000	1.312.906,42	744.846,64	0,03
GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	360.000	287.894,69	111.397,07	0,01
Gibraltar			**391.399,99**	**382.722,75**	**0,02**
888 ACQUISITIONS LTD 7.558 22-27 15/07S	EUR	450.000	391.399,99	382.722,75	0,02
Grèce			**2.561.819,15**	**2.437.424,50**	**0,11**
ALPHA SERVICES AND H 5.5 21-31 11/03A	EUR	1.300.000	1.118.115,00	1.043.412,50	0,05
EUROBANK S.A. 2 21-27 05/05A	EUR	1.000.000	840.134,29	838.400,00	0,04
MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	600.000	603.569,86	555.612,00	0,03
Hong-Kong			**274.621,21**	**291.070,27**	**0,01**
COUNTRY GARDEN HLDG 7.25 19-26 08/04S	USD	500.000	274.621,21	291.070,27	0,01
Hongrie			**1.137.500,00**	**1.166.531,50**	**0,05**
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	1.700.000	1.137.500,00	1.166.531,50	0,05
Îles Caïmans			**5.607.667,09**	**4.043.920,24**	**0,19**
BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	1.500.000	1.390.230,93	1.351.540,48	0,06
CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	600.000	367.740,61	117.402,60	0,01
GOL FINANCE 11.50 23-28 02/03Q	USD	1.453.175	1.942.909,42	1.050.055,13	0,05
GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	1.500.000	1.278.201,32	1.043.734,46	0,05
LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	200.000	147.084,81	42.905,07	0,00
UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	500.000	481.500,00	438.282,50	0,02
Irlande			**14.360.758,65**	**13.897.363,58**	**0,64**
ADARGH PACKAGING FIN 4.75 17-27 15/07S	GBP	2.000.000	1.610.956,39	1.751.789,49	0,08
AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	5.600.000	5.817.038,00	5.387.312,00	0,25
ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	2.500.000	2.310.883,09	2.240.351,84	0,10
BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	1.000.000	942.932,00	948.165,00	0,04
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	400.000	359.516,00	359.760,00	0,02
PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	2.100.000	1.723.010,00	1.700.485,50	0,08
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	600.000	606.900,00	580.623,00	0,03
SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	EUR	950.000	989.523,17	928.876,75	0,04
Isle of Man			**4.927.268,89**	**4.750.399,48**	**0,22**
PLAYTECH PLC 3.75 18-23 12/10S	EUR	1.169.810	1.172.856,21	1.166.838,48	0,05
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	3.700.000	3.754.412,68	3.583.561,00	0,17
Italie			**76.822.787,56**	**75.003.633,47**	**3,47**
A2A SPA 1.5 22-28 16/03A	EUR	2.300.000	1.946.030,00	2.050.208,50	0,09
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	1.500.000	1.475.022,71	1.408.875,00	0,07

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	750.000	665.625,00	631.346,25	0,03
ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1.850.000	1.799.531,53	1.753.430,00	0,08
ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	600.000	553.200,00	532.506,00	0,02
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	EUR	4.700.000	4.733.791,79	4.686.041,00	0,22
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	1.350.000	1.380.374,41	1.274.778,00	0,06
AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	1.350.000	1.388.612,11	1.139.325,75	0,05
AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	1.550.000	1.560.563,03	1.346.523,75	0,06
AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	3.600.000	3.575.245,00	3.563.982,00	0,16
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	750.000	750.000,00	668.471,25	0,03
ENI SPA 1.50 17-27 17/01A	EUR	2.200.000	2.026.728,00	2.053.612,00	0,09
ESSELUNGA SPA 0.875 17-23 25/10A	EUR	1.550.000	1.554.138,00	1.522.100,00	0,07
EXOR N.V. 2.25 20-30 29/04A	EUR	2.300.000	1.983.635,00	2.035.212,50	0,09
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	500.000	500.494,64	538.127,50	0,02
GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	EUR	2.700.000	2.762.269,66	2.699.824,50	0,12
ICCREA BANCA SPA 4.75 21-32 18/01A	EUR	800.000	665.320,00	681.460,00	0,03
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	1.500.000	1.511.800,41	1.323.622,50	0,06
INTE 4.75 22-27 06/09A	EUR	14.100.000	14.094.049,61	14.133.205,50	0,65
INTESA SANPAOLO 2.3750 20-30 22/12A	EUR	500.000	376.875,00	375.412,50	0,02
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	2.400.000	2.613.817,00	2.420.928,00	0,11
ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	EUR	1.400.000	1.415.750,00	1.431.059,00	0,07
LEONARDO SPA 2.375 20-26 08/01A/07A	EUR	1.550.000	1.568.291,00	1.486.946,00	0,07
LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	2.350.000	2.461.434,86	2.341.728,00	0,11
LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	1.550.000	1.550.000,00	1.648.153,75	0,08
REKEEP SPA 7.25 21-26 01/02S	EUR	857.000	751.946,25	757.339,47	0,04
TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1.350.000	1.008.450,00	1.061.538,75	0,05
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	2.450.000	2.076.375,00	2.124.395,00	0,10
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	400.000	408.720,00	382.866,00	0,02
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	4.400.000	4.495.833,71	4.375.624,00	0,20
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	4.050.000	4.186.177,33	4.024.930,50	0,19
TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1.350.000	1.350.000,00	1.382.325,75	0,06
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	800.000	596.912,00	598.676,00	0,03
UNIONE DI BANCHE ITAL 2.625 19-24 20/06A	EUR	650.000	680.010,50	639.613,00	0,03
UNIPOLSAI SPA FLR 20-99 31/12S	EUR	1.400.000	1.234.120,00	1.185.324,00	0,05
VERDE BIDCO SPA 4.625 21-26 01/10A01/10S	EUR	300.000	299.034,98	265.282,50	0,01
WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	4.350.000	4.104.165,36	3.793.874,25	0,18
WEBUILD SPA 5.875 20-25 15/12A/12A	EUR	700.000	718.443,67	664.965,00	0,03
Japon			**7.982.328,00**	**7.649.386,00**	**0,35**
NTT FINANCE CORP 0.01 21-25 03/03A	EUR	6.800.000	6.692.208,00	6.350.894,00	0,29
SOFTBANK GROUP CORP 4 18-23 20/04S	EUR	1.300.000	1.290.120,00	1.298.492,00	0,06
Jersey			**1.501.500,00**	**1.495.725,00**	**0,07**
AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	1.500.000	1.501.500,00	1.495.725,00	0,07
Jordanie			**6.519.017,59**	**6.191.166,99**	**0,29**
HASHEMITE KINGDOM 4.95 20-25 07/07S	USD	7.000.000	6.519.017,59	6.191.166,99	0,29
Le Monténégro			**6.712.861,40**	**5.070.658,00**	**0,23**
MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	6.800.000	6.712.861,40	5.070.658,00	0,23
Liban			**293.633,83**	**152.450,03**	**0,01**
LEBANON 6.1 10-22 04/10S - IN DEFAULT	USD	1.500.000	176.299,60	91.765,68	0,00
LEBANON 8.25 06-21 12/04S - IN DEFAULT	USD	1.000.000	117.334,23	60.684,35	0,00
Liechtenstein			**2.042.590,00**	**2.137.553,00**	**0,10**
SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	2.200.000	2.042.590,00	2.137.553,00	0,10
Luxembourg			**29.213.661,82**	**26.489.959,71**	**1,23**
ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	1.200.000	1.039.879,33	1.029.798,28	0,05
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	2.200.000	1.879.817,37	1.757.998,00	0,08
ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	4.750.000	4.537.106,72	4.488.773,75	0,21

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	3.400.000	3.372.699,17	2.841.448,00	0,13
AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	400.000	299.792,00	248.330,00	0,01
AROUNDTOWN SA 1.875 17-26 19/01A	EUR	200.000	172.606,00	162.197,00	0,01
CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	752.458	757.528,01	752.187,52	0,03
CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	EUR	1.200.000	1.177.260,00	1.275.738,00	0,06
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	200.000	200.000,00	176.884,00	0,01
DANA FINANCING LUX 3.00 21-29 15/07S	EUR	400.000	381.160,00	310.918,00	0,01
IDEAL STANDARD INTER 6.375 21-26 30/07S	EUR	1.159.000	951.710,48	648.361,99	0,03
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	200.000	201.457,54	170.796,00	0,01
LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100.000	100.032,08	85.252,00	0,00
MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	2.500.000	2.116.028,59	1.153.909,92	0,05
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/01S	USD	2.500.000	2.331.685,76	2.252.578,99	0,10
SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	2.850.000	2.881.857,12	2.844.684,75	0,13
SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	500.000	508.115,00	482.360,00	0,02
SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	1.500.000	1.230.990,91	1.012.945,57	0,05
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	USD	1.300.000	1.144.608,88	1.157.613,06	0,05
STENA INTL 7.25 23-28 15/02S	EUR	400.000	400.000,00	403.252,00	0,02
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1.800.000	1.856.311,84	1.575.864,00	0,07
TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	1.000.000	780.732,52	830.689,88	0,04
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	900.000	892.282,50	827.379,00	0,04
Maroc			**1.242.737,00**	**1.163.620,25**	**0,05**
MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	USD	800.000	626.911,31	596.326,80	0,03
MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	USD	900.000	615.825,69	567.293,45	0,03
Maurice			**1.369.045,39**	**1.316.420,28**	**0,06**
HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	1.500.000	1.369.045,39	1.316.420,28	0,06
Mexique			**146.928.265,31**	**154.112.372,47**	**7,13**
MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	15.217.000	67.792.993,55	72.930.085,39	3,37
MEXICO 3.9000 20-25 27/04S	USD	100.000	91.486,53	91.113,57	0,00
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	USD	900.000	840.193,66	813.626,69	0,04
MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	17.940.100	78.203.591,57	80.277.546,82	3,71
Micronésie, États Fédérés de			**5.896.972,53**	**5.507.244,18**	**0,25**
KAZMUNAYGAS 4.7500 18-25 24/04S	USD	4.500.000	4.203.035,57	4.023.887,82	0,19
KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	1.000.000	835.675,57	718.338,40	0,03
KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	USD	1.000.000	858.261,39	765.017,96	0,04
Mozambique			**660.664,23**	**598.375,24**	**0,03**
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	900.000	660.664,23	598.375,24	0,03
Namibie			**6.729.409,77**	**6.421.471,87**	**0,30**
NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S	USD	7.300.000	6.729.409,77	6.421.471,87	0,30
Nigéria			**16.578.244,17**	**15.284.486,73**	**0,71**
ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	500.000	438.757,91	368.649,26	0,02
NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	USD	6.800.000	6.162.320,31	6.219.021,83	0,29
NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	2.370.000	2.032.601,00	1.674.706,14	0,08
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	5.500.000	4.942.623,36	4.604.052,69	0,21
NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1.060.000	707.803,45	625.733,90	0,03
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	2.000.000	1.847.926,79	1.397.688,12	0,06
UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	500.000	446.211,35	394.634,79	0,02
Norvège			**4.222.290,82**	**3.892.323,45**	**0,18**
ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	2.350.000	2.338.711,00	2.243.885,75	0,10
ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	1.820.000	1.883.579,82	1.648.437,70	0,08
Nouvelle-Zélande			**11.570.178,44**	**10.968.148,32**	**0,51**
NEW ZEALAND 0.50 20-24 15/05S	NZD	20.000.000	11.570.178,44	10.968.148,32	0,51

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Oman			**8.033.947,57**	**7.827.489,17**	**0,36**
OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	8.600.000	8.033.947,57	7.827.489,17	0,36
Ouzbékistan			**1.388.986,72**	**1.368.853,27**	**0,06**
NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	800.000	685.355,29	684.170,58	0,03
UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	800.000	703.631,43	684.682,69	0,03
Pakistan			**2.181.434,38**	**927.462,75**	**0,04**
PAKISTAN WATER AND P 7.5 21-31 04/06S	USD	3.166.000	2.181.434,38	927.462,75	0,04
Panama			**903.082,64**	**882.597,86**	**0,04**
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	USD	1.300.000	903.082,64	882.597,86	0,04
Pays-Bas			**87.691.207,92**	**84.294.364,84**	**3,90**
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	19.900.000	19.891.045,00	20.004.176,50	0,93
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	EUR	200.000	145.274,00	144.248,00	0,01
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	EUR	200.000	154.110,00	155.203,00	0,01
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	EUR	200.000	163.976,00	161.477,00	0,01
ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	1.660.000	1.459.269,90	1.410.551,80	0,07
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	EUR	4.400.000	4.283.933,00	4.055.238,00	0,19
DUFRY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	400.000	377.647,94	352.804,00	0,02
DUFRY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	400.000	365.509,64	346.406,00	0,02
DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	3.650.000	3.543.368,17	3.595.651,50	0,17
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	EUR	2.300.000	2.017.767,00	2.048.023,50	0,09
ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	USD	1.400.000	1.300.970,51	1.265.016,12	0,06
ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	8.500.000	8.318.300,00	7.839.677,50	0,36
ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	2.400.000	2.006.100,72	2.047.803,26	0,09
GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	500.000	433.640,00	412.130,00	0,02
GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	200.000	200.000,00	163.453,00	0,01
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	USD	1.300.000	943.806,87	872.378,19	0,04
JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	2.100.000	1.986.999,00	2.128.035,00	0,10
METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	3.000.000	2.443.257,51	1.528.156,95	0,07
NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	100.000	103.119,00	98.248,00	0,00
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	750.000	740.790,13	654.296,25	0,03
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	300.000	301.911,00	292.680,00	0,01
PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A	EUR	3.650.000	3.777.537,72	3.602.769,00	0,17
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	4.700.000	4.682.964,32	4.420.068,00	0,20
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	300.000	272.580,00	275.865,00	0,01
Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	1.550.000	1.476.920,19	1.431.254,50	0,07
REPSOL INTL FINANCE 2.25 14-26 10/12A	EUR	2.000.000	1.920.060,00	1.926.350,00	0,09
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	100.000	101.042,80	87.419,00	0,00
SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	100.000	83.770,00	92.319,50	0,00
SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	500.000	445.647,50	478.775,00	0,02
SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	210.000	189.439,21	209.418,30	0,01
SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	668.466	456.547,76	432.306,99	0,02
SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	1.030.328	940.527,73	908.852,33	0,04
SPP INFRA INT FIN 2.625 15-25 12/02A	EUR	700.000	601.286,00	618.138,50	0,03
STELLANTIS NV 4.5 20-28 07/07A	EUR	2.000.000	1.974.100,00	2.059.280,00	0,10
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	400.000	344.514,67	311.542,00	0,01
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	300.000	244.050,00	254.206,50	0,01
TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	930.000	935.900,74	920.634,90	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1.350.000	1.305.150,00	1.226.704,50	0,06
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.829.133,00	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	EUR	900.000	900.000,00	931.095,00	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	1.150.000	1.107.206,50	976.562,75	0,05
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	1.050.000	1.003.913,24	870.465,75	0,04
UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	EUR	200.000	146.500,00	148.204,00	0,01
UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	900.000	900.301,50	877.297,50	0,04
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S	EUR	150.000	150.107,14	107.036,25	0,00

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	EUR	1.000.000	995.250,00	972.355,00	0,04
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1.350.000	1.370.528,16	1.125.400,50	0,05
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0 22-29 03/11A	EUR	1.900.000	1.774.390,00	1.802.530,00	0,08
WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	600.000	597.276,60	505.158,00	0,02
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	600.000	597.371,40	445.917,00	0,02
WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	400.000	328.080,00	347.786,00	0,02
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	850.000	850.000,00	744.965,50	0,03
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	600.000	574.248,00	524.478,00	0,02
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	900.000	858.896,43	821.565,00	0,04
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	400.000	402.838,86	338.524,00	0,02
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	1.100.000	987.474,60	856.916,50	0,04
ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	1.500.000	1.413.991,46	1.237.417,50	0,06
Pologne			**173.198,00**	**163.441,00**	**0,01**
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	EUR	200.000	173.198,00	163.441,00	0,01
Portugal			**16.976.939,90**	**15.666.308,00**	**0,72**
CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25 19-24 25/11S	EUR	3.100.000	3.102.422,00	2.966.591,50	0,14
CP COMBOIOS DE PORTUG 5.70 10-30 05/02A	EUR	5.000.000	7.198.000,00	5.537.250,00	0,26
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	1.100.000	1.105.275,97	996.770,50	0,05
TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	6.400.000	5.571.241,93	6.165.696,00	0,29
République tchèque			**6.740.491,10**	**6.608.822,00**	**0,31**
EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	545.000	411.325,00	413.110,00	0,02
EP INFRASTRUCTURE AS 1.659 18-24 26/04AA	EUR	800.000	736.000,00	753.280,00	0,03
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	900.000	734.250,00	751.878,00	0,03
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816 21-31 02/03A	EUR	700.000	474.375,00	464.957,50	0,02
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	950.000	955.246,79	868.708,50	0,04
SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	3.400.000	3.429.294,31	3.356.888,00	0,16
Roumanie			**52.833.924,62**	**43.854.468,12**	**2,03**
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	800.000	715.040,00	756.432,00	0,03
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	EUR	5.000.000	4.969.671,24	3.768.725,00	0,17
ROMANIA 2.125 22-28 07/03A	EUR	12.860.000	12.852.541,20	10.992.406,50	0,51
ROMANIA 2.75 15-25 29/10A	EUR	8.500.000	8.297.500,00	8.243.555,00	0,38
ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	8.692.000	9.364.226,31	7.645.570,12	0,35
ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	EUR	5.000.000	5.523.500,00	4.269.975,00	0,20
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	900.000	777.733,71	546.763,50	0,03
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	1.700.000	1.837.381,88	1.187.229,00	0,05
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	7.600.000	8.496.330,28	6.443.812,00	0,30
Royaume-Uni			**67.188.310,32**	**61.239.980,01**	**2,83**
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	EUR	500.000	498.045,00	432.557,50	0,02
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	EUR	5.000.000	4.757.500,00	4.734.075,00	0,22
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	600.000	600.000,00	512.007,00	0,02
BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	3.350.000	3.757.405,12	3.125.205,08	0,14
EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625 19-24 07/02S	EUR	600.000	590.680,67	589.281,00	0,03
EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	200.000	198.712,27	183.559,00	0,01
EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	1.000.000	908.750,01	927.160,00	0,04
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	4.550.000	5.288.680,10	4.770.769,14	0,22
HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	3.700.000	3.894.865,00	3.616.565,00	0,17
INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	EUR	650.000	650.000,00	656.571,50	0,03
INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	300.000	298.467,00	281.586,00	0,01
INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S1S	EUR	300.000	292.986,00	282.024,00	0,01
INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	600.000	583.398,00	560.400,00	0,03
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	823.000	793.269,03	737.934,72	0,03
INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	950.000	945.049,84	824.585,75	0,04
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	7.300.000	7.464.954,00	6.969.748,00	0,32
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	6.490.000	6.551.222,99	6.283.682,90	0,29
JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	1.350.000	1.330.508,34	1.254.818,25	0,06

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
JAGUAR LAND ROVER 4.5 21-28 15/07S/07S	EUR	200.000	170.258,00	164.730,00	0,01
JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	400.000	421.864,60	393.776,00	0,02
JAGUAR LAND ROVER 6.8750 19-26 15/11S	EUR	200.000	196.842,00	191.517,00	0,01
MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	4.050.000	3.565.647,02	3.070.643,83	0,14
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	400.000	404.185,04	350.974,00	0,02
PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	3.100.000	2.825.439,36	2.801.253,00	0,13
PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	183.000	183.656,61	169.724,26	0,01
RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-26 09/07S	USD	1.500.000	1.314.794,21	285.603,75	0,01
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	100.000	96.509,00	96.325,00	0,00
ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	300.000	250.566,00	249.486,00	0,01
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	300.000	299.721,00	297.885,00	0,01
TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	8.100.000	8.434.095,00	8.001.949,50	0,37
TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S/04S	EUR	600.000	607.135,00	459.039,00	0,02
TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	2.950.000	2.963.461,45	2.873.757,25	0,13
TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	2.535.000	2.219.052,40	1.807.317,02	0,08
TULLOW OIL PLC 7.00 18-25 01/03S	USD	807.000	581.495,39	445.340,31	0,02
VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	400.000	391.572,63	324.822,00	0,02
VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	100.000	80.948,00	78.741,00	0,00
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	950.000	947.577,39	759.786,25	0,04
VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	600.000	585.986,96	490.152,00	0,02
VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1.200.000	1.243.009,89	1.184.628,00	0,05
Sénégal			**7.216.141,92**	**6.919.526,11**	**0,32**
SENEGAL 6.25 14-24 30/07S	USD	7.100.000	6.530.097,15	6.327.318,32	0,29
SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	800.000	686.044,77	592.207,79	0,03
Serbie			**2.175.000,00**	**1.764.374,50**	**0,08**
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	2.900.000	2.175.000,00	1.764.374,50	0,08
Sri Lanka			**1.520.599,91**	**1.026.713,64**	**0,05**
SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	2.600.000	1.205.255,96	856.261,40	0,04
SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	500.000	315.343,95	170.452,24	0,01
Suède			**6.529.554,87**	**6.219.879,75**	**0,29**
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 17-24 14/03A	EUR	200.000	190.296,00	192.701,00	0,01
AKELIUS RESIDENTIAL 1.75 17-25 07/02A	EUR	200.000	185.066,00	186.561,00	0,01
DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	1.550.000	1.568.918,50	1.415.925,00	0,07
HEIMSTADEN BOSTAD 1.125 20-26 21/01A	EUR	400.000	336.414,15	337.740,00	0,02
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	1.350.000	1.372.158,72	1.255.527,00	0,06
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	600.000	600.000,00	601.662,00	0,03
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	300.000	300.000,00	322.660,50	0,01
VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	400.000	403.588,00	384.422,00	0,02
VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	1.550.000	1.573.113,50	1.522.681,25	0,07
Suisse			**1.003.829,56**	**984.443,22**	**0,05**
ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	1.200.000	1.003.829,56	984.443,22	0,05
Togo			**8.474.275,14**	**7.928.054,67**	**0,37**
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	100.000	99.593,83	75.415,93	0,00
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	1.900.000	1.691.116,65	1.449.129,49	0,07
BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	500.000	437.548,70	425.849,68	0,02
ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	6.600.000	6.246.015,96	5.977.659,57	0,28
Tunisie			**458.660,00**	**441.597,00**	**0,02**
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	600.000	458.660,00	441.597,00	0,02
Turquie			**6.891.497,48**	**6.774.967,76**	**0,31**
ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	500.000	337.537,79	370.339,41	0,02
KOC HOLDING AS 6.5 19-25 11/03S	USD	6.000.000	5.653.439,76	5.497.236,81	0,25
TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	1.000.000	900.519,93	907.391,54	0,04

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Ukraine			**15.047.911,90**	**3.654.654,88**	**0,17**
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	1.500.000	1.280.688,09	242.718,98	0,01
UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	19.100.000	13.582.305,84	3.323.877,50	0,15
UKRAINE 9.75 18-30 01/11S	USD	500.000	184.917,97	88.058,40	0,00
Zambie			**906.585,55**	**672.679,38**	**0,03**
ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	1.600.000	906.585,55	672.679,38	0,03
Obligations à taux variables			**633.240.139,17**	**595.489.781,79**	**27,54**
Allemagne			**49.952.190,17**	**47.230.699,00**	**2,18**
ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	2.800.000	2.780.374,00	2.736.426,00	0,13
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	EUR	1.000.000	985.718,00	977.055,00	0,05
BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	950.000	1.002.693,33	924.084,00	0,04
BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	600.000	607.139,53	559.182,00	0,03
BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	200.000	192.812,00	185.924,00	0,01
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	1.800.000	1.757.319,73	1.551.636,00	0,07
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX 09/04A	EUR	2.000.000	1.725.444,00	1.575.400,00	0,07
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	EUR	1.900.000	1.550.822,00	1.565.866,00	0,07
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	EUR	9.000.000	8.666.590,91	8.355.465,00	0,39
DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	EUR	1.400.000	1.309.772,00	964.257,00	0,04
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	3.200.000	2.338.297,60	2.168.224,00	0,10
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	100.000	99.627,00	87.241,50	0,00
DEUTSCHE BK FL.R 22-30 05/09A	EUR	18.200.000	17.936.358,00	17.432.051,00	0,81
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	800.000	743.512,00	610.388,00	0,03
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	1.400.000	1.403.682,00	1.305.234,00	0,06
IKB DEUTSCHE INDUSTR FL.R 18-28 31/01A	EUR	2.200.000	2.135.250,07	1.873.190,00	0,09
INFINEON TECHNO FL.R 19-XX 01/04A	EUR	600.000	630.540,87	546.291,00	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	400.000	421.037,85	380.486,00	0,02
LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX XX/XXA	EUR	2.200.000	1.882.254,28	1.684.067,00	0,08
TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	800.000	719.292,00	693.364,00	0,03
WUESTENROT WUER FL.R 21-41 10/09A	EUR	1.500.000	1.063.653,00	1.054.867,50	0,05
Argentine			**2.834.297,78**	**2.570.810,70**	**0,12**
ARGENTINA FL.R 20-30 09/07S	USD	1.664.574	665.413,75	445.296,93	0,02
ARGENTINA FL.R 20-35 09/07S	USD	3.049.625	1.079.626,40	731.831,35	0,03
YPF SA FL.R 21-27 30/09S	USD	1.300.000	735.935,93	967.067,33	0,04
YPF SA FL.R 21-33 12/02S	USD	700.000	353.321,70	426.615,09	0,02
Autriche			**9.288.304,33**	**8.179.202,00**	**0,38**
BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	1.000.000	881.114,89	802.415,00	0,04
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	EUR	1.000.000	818.990,00	748.595,00	0,03
ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	2.600.000	2.599.450,00	2.454.400,00	0,11
OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	3.000.000	3.154.750,00	2.473.065,00	0,11
RAIFFEISEN BANK FL.R 17-XX 15/12S	EUR	800.000	779.160,44	673.712,00	0,03
VIENNA INSURANCE GRP FL.R 22-42 15/06A	EUR	1.100.000	1.054.839,00	1.027.015,00	0,05
Belgique			**40.261.969,50**	**39.530.392,00**	**1,83**
AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	1.600.000	1.336.642,00	1.146.136,00	0,05
AG INSURANCE SA FL.R 15-47 30/06A	EUR	2.100.000	1.956.165,00	1.916.796,00	0,09
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	1.000.000	764.028,00	720.355,00	0,03
KBC GROUPE FL.R 1.5 22-26 29/03A	EUR	15.000.000	14.315.500,00	14.262.900,00	0,66
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	EUR	6.200.000	6.185.492,00	6.215.531,00	0,29
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	1.200.000	1.125.188,00	1.143.654,00	0,05
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	2.200.000	2.219.066,00	2.060.718,00	0,10
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	10.000.000	10.028.000,00	9.842.800,00	0,46
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	2.200.000	1.921.562,00	1.862.784,00	0,09
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	400.000	410.326,50	358.718,00	0,02

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Équateur			**1.706.728,89**	**1.108.492,45**	**0,05**
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	3.593.420	1.706.728,89	1.108.492,45	0,05
Espagne			**52.096.117,71**	**49.708.250,50**	**2,30**
ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	1.500.000	1.493.816,00	1.457.602,50	0,07
ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1.700.000	1.591.539,91	1.564.969,00	0,07
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 18-XX XX/XXQ	EUR	1.200.000	1.174.482,00	1.091.568,00	0,05
ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	2.400.000	2.149.986,19	1.970.520,00	0,09
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	EUR	1.600.000	1.563.881,78	1.518.992,00	0,07
BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	800.000	596.000,00	639.712,00	0,03
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	EUR	600.000	598.920,00	571.356,00	0,03
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	EUR	1.400.000	1.397.410,00	1.256.318,00	0,06
BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q	EUR	1.600.000	1.601.110,00	1.431.880,00	0,07
BANCO DE CREDITO SOC FL.R 21-31 27/11A	EUR	2.000.000	1.566.795,00	1.547.500,00	0,07
BANCO DE SABADE FL.R 22-26 08/09A	EUR	4.500.000	4.490.505,00	4.449.645,00	0,21
BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1.200.000	903.168,00	850.176,00	0,04
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	2.400.000	2.577.032,16	2.365.260,00	0,11
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	EUR	2.000.000	1.740.282,00	1.562.760,00	0,07
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 29/03Q	EUR	800.000	772.888,00	739.420,00	0,03
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	3.600.000	3.240.836,99	2.866.284,00	0,13
BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	1.200.000	957.852,00	981.486,00	0,05
BBVA FL.R 20-XX 15/10Q	EUR	3.400.000	3.249.339,14	3.176.824,00	0,15
BBVA FL.R 23-31 13/01A	EUR	1.200.000	1.196.064,00	1.202.622,00	0,06
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	1.200.000	1.178.994,00	1.188.468,00	0,05
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	1.600.000	1.498.154,12	1.366.416,00	0,06
CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	1.600.000	1.514.382,00	1.421.624,00	0,07
CAIXABANK SA FL.R 21-XX 14/12Q	EUR	400.000	270.436,00	263.282,00	0,01
CAIXABANK SA FL.R 23-49 31/12Q	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.310.288,00	0,06
CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	1.200.000	1.165.708,00	1.157.802,00	0,05
IBERCAJA BANCO S.A.U FL.R 20-30 23/01A	EUR	3.300.000	2.785.500,00	2.765.977,50	0,13
IBERCAJA FL.R 23-XX 25/04Q	EUR	2.400.000	2.400.000,00	2.167.296,00	0,10
MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	3.600.000	3.407.254,00	3.426.084,00	0,16
MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	600.000	638.224,50	550.983,00	0,03
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	EUR	700.000	697.690,00	693.735,00	0,03
UNICAJA BANCO SA FL.R 19-29 13/11A13/11A	EUR	1.900.000	1.747.010,92	1.609.604,00	0,07
UNICAJA BANCO SA FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	700.000	530.856,00	541.796,50	0,03
États-Unis			**22.851.840,93**	**22.705.971,13**	**1,05**
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 21/10S	USD	2.700.000	1.957.935,32	1.988.355,90	0,09
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	2.100.000	1.969.460,31	1.853.974,85	0,09
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	16.917.000	16.915.308,30	16.889.002,36	0,78
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-30 06/05S	USD	2.300.000	2.009.137,00	1.974.638,02	0,09
Finlande			**2.528.565,93**	**2.231.301,47**	**0,10**
NORDEA BK 11 REGS FL.R 14-XX 23/09S	USD	2.600.000	2.528.565,93	2.231.301,47	0,10
France			**109.555.780,67**	**100.002.393,23**	**4,63**
AXA S.A FL.R 3.875 14-XX 08/10A	EUR	2.000.000	2.063.967,25	1.917.630,00	0,09
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1.700.000	1.690.513,00	1.654.839,50	0,08
BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	1.000.000	975.952,00	961.815,00	0,04
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	2.600.000	2.589.550,00	2.432.131,00	0,11
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	3.500.000	3.504.883,25	3.362.695,00	0,16
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S	USD	2.500.000	2.456.075,77	2.197.948,33	0,10
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	USD	1.400.000	1.399.930,00	1.318.871,69	0,06
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	2.600.000	2.201.488,28	1.897.051,67	0,09
BPCE FL.R 23-35 25/01A	EUR	800.000	796.280,00	786.064,00	0,04
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	800.000	717.752,00	681.988,00	0,03
CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	1.000.000	992.170,00	979.190,00	0,05
CA ASSURANCES SA FL.R 18-48 29/01AA	EUR	300.000	252.717,00	261.763,50	0,01

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	3.700.000	3.737.730,09	3.612.051,00	0,17
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1.500.000	1.538.385,00	1.471.822,50	0,07
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	3.600.000	3.363.667,68	3.015.162,00	0,14
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	1.900.000	1.900.000,00	1.861.002,50	0,09
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	EUR	15.000.000	14.925.000,00	14.990.025,00	0,69
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	1.100.000	847.632,70	745.536,98	0,03
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	2.500.000	2.373.850,00	2.377.775,00	0,11
EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	1.200.000	1.235.743,39	1.009.860,00	0,05
EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	400.000	401.000,00	318.820,00	0,01
EDF FL.R 22-XX 06/12A	EUR	800.000	800.000,00	785.052,00	0,04
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	800.000	905.583,00	767.052,00	0,04
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	1.100.000	1.183.679,32	1.057.716,00	0,05
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A	EUR	1.600.000	1.586.599,68	1.202.504,00	0,06
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	3.600.000	3.782.128,12	3.640.212,00	0,17
GROUPE DES FL.R 21-42 21/04A	EUR	800.000	587.840,00	581.156,00	0,03
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	1.600.000	1.509.700,72	1.244.480,00	0,06
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	EUR	1.000.000	836.790,00	819.840,00	0,04
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	4.345.000	4.384.072,16	4.265.356,15	0,20
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.300.000	1.184.437,62	1.085.714,50	0,05
LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	300.000	320.794,68	275.037,00	0,01
MACIF FL.R 14-49 06/11A	EUR	400.000	395.932,00	389.492,00	0,02
MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	4.100.000	3.040.026,94	3.019.014,50	0,14
ORANGE SA FL.R 14-26 01/10AA	EUR	650.000	774.663,88	648.826,75	0,03
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	600.000	612.414,00	570.522,00	0,03
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	10.000.000	10.258.870,00	8.390.550,00	0,39
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	3.000.000	2.774.142,57	2.747.610,00	0,13
SG FL.R 23-XX 18/07S	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.283.779,00	0,06
SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	4.300.000	3.765.857,26	3.190.820,21	0,15
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	2.100.000	1.683.402,70	1.501.344,29	0,07
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1.600.000	1.545.771,67	1.391.795,16	0,06
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	3.500.000	3.440.728,93	3.319.680,00	0,15
TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	10.000.000	10.155.800,00	7.682.350,00	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A4A	EUR	1.500.000	1.463.459,24	1.235.625,00	0,06
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	800.000	821.998,77	719.824,00	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	400.000	376.800,00	332.998,00	0,02
Grèce			**7.422.370,25**	**7.172.579,00**	**0,33**
ALPHA BANK A FL.R 22-27 16/06A	EUR	1.100.000	1.092.586,00	1.089.275,00	0,05
ALPHA SERVICES AND H FL.R 20-30 13/02A	EUR	1.500.000	1.240.320,00	1.193.550,00	0,06
EFG EUROBANK FL.R 22-32 06/12A	EUR	1.000.000	990.580,00	999.975,00	0,05
EFG EUROBANK FL.R 23-29 26/01A	EUR	1.200.000	1.193.868,00	1.170.618,00	0,05
NATIONAL BANK G FL.R 19-29 18/07A	EUR	800.000	830.970,00	769.444,00	0,04
PIRAEUS FINANCIAL FL.R 19-29 26/06A	EUR	1.000.000	970.500,00	945.065,00	0,04
PIRAEUS FINANCIAL HO 5.5 20-30 19/02A	EUR	1.200.000	1.103.546,25	1.004.652,00	0,05
Hongrie			**12.429.444,00**	**12.518.466,50**	**0,58**
OTP BANK FL.R 22-26 04/03A	EUR	10.700.000	10.698.394,00	10.760.187,50	0,50
OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	1.900.000	1.731.050,00	1.758.279,00	0,08
Îles Caïmans			**79.629,55**	**64.024,14**	**0,00**
AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	200.000	79.629,55	64.024,14	0,00
Irlande			**10.580.050,79**	**10.362.351,12**	**0,48**
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	1.285.000	1.210.933,00	1.201.571,37	0,06
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1.750.000	1.602.400,38	1.590.006,25	0,07
AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	2.200.000	2.099.003,00	2.029.082,00	0,09
AIB GROUP PLC FLR 19 XX XX.XXS	EUR	2.000.000	1.887.018,41	1.817.570,00	0,08
BANK OF CYPRUS HLDG FL.R 21-31 23/04A	EUR	1.000.000	837.300,00	862.975,00	0,04
BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	2.100.000	2.130.327,00	2.044.990,50	0,09
BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	800.000	813.069,00	816.156,00	0,04

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			**101.334.010,39**	**93.073.371,89**	**4,30**
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	3.600.000	3.607.599,55	3.506.436,00	0,16
BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	1.600.000	1.396.380,00	1.325.464,00	0,06
BANCA POPOLARE FL.R 22-33 20/01A	EUR	2.150.000	2.193.610,00	2.179.719,96	0,10
BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	EUR	1.200.000	1.077.918,00	1.060.272,00	0,05
BANCO BPM SPA FL.R 21-XX 19/01S	EUR	2.100.000	1.846.479,00	1.700.475,00	0,08
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	EUR	1.000.000	996.230,00	1.003.310,00	0,05
ENEL FL.R 23-XX 16/07A	EUR	1.400.000	1.403.408,00	1.412.677,00	0,07
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	500.000	515.795,00	475.652,50	0,02
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	10.000.000	9.885.000,00	7.207.700,00	0,33
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	450.000	454.170,00	454.691,25	0,02
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	8.200.000	8.408.540,33	7.586.558,00	0,35
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	3.800.000	3.945.844,90	3.672.187,00	0,17
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.250.000	1.037.382,50	1.011.218,75	0,05
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	200.000	200.000,00	173.275,00	0,01
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.083.533,00	0,05
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-XX 20/06S	EUR	2.200.000	2.071.168,00	1.978.394,00	0,09
INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	1.300.000	1.274.839,00	1.247.486,50	0,06
SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	1.600.000	1.533.670,00	1.512.816,00	0,07
TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	500.000	481.200,00	419.272,50	0,02
UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	1.900.000	1.599.249,49	1.552.445,43	0,07
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	2.000.000	1.968.805,00	1.974.390,00	0,09
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	300.000	272.097,00	266.674,50	0,01
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	26.050.000	26.849.207,36	25.197.644,00	1,17
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	5.250.000	5.412.225,00	5.067.877,50	0,23
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	3.600.000	3.631.649,33	3.435.102,00	0,16
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	15.000.000	15.525.000,00	14.079.675,00	0,65
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	500.000	501.450,00	428.430,00	0,02
UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	2.100.000	2.145.092,93	2.059.995,00	0,10
Luxembourg			**346.000,00**	**208.940,00**	**0,01**
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	400.000	226.000,00	118.220,00	0,01
TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	200.000	120.000,00	90.720,00	0,00
Pays-Bas			**84.525.595,41**	**81.061.108,27**	**3,75**
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2.800.000	2.815.872,49	2.504.726,00	0,12
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	2.300.000	2.116.926,00	2.068.700,50	0,10
ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	3.400.000	3.384.842,32	3.321.732,00	0,15
ACHMEA BV FL.R 19-XX XX/XXS	EUR	1.000.000	830.018,00	792.605,00	0,04
AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	750.000	770.199,74	736.852,50	0,03
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	600.000	487.829,35	445.081,51	0,02
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	3.700.000	3.644.213,00	3.561.416,50	0,16
ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	1.300.000	1.106.810,00	1.057.725,50	0,05
ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	2.250.000	2.321.717,15	2.223.607,50	0,10
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	1.500.000	1.528.349,00	1.561.365,00	0,07
ATHORA NETHERLANDS FL.R 22-32 31/08A	EUR	1.800.000	1.734.136,00	1.688.173,69	0,08
ATRADIUS FINANCE BV FL.R 14-44 23/09A09A	EUR	1.000.000	1.026.790,00	977.270,00	0,05
AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	3.560.000	2.902.813,53	3.287.351,94	0,15
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1.400.000	1.214.552,00	1.144.878,00	0,05
GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	900.000	946.921,70	873.351,00	0,04
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	7.000.000	7.625.675,00	6.739.985,00	0,31
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	800.000	734.000,00	721.480,00	0,03
ING GROEP NV FL.R 23-XX 16/05S	USD	1.300.000	1.212.686,57	1.086.680,02	0,05
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	4.200.000	3.850.904,24	3.513.210,83	0,16
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	EUR	10.000.000	9.425.000,00	9.442.650,00	0,44
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	18.000.000	17.494.190,00	17.287.830,00	0,80
KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	EUR	600.000	587.700,00	599.973,00	0,03
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	5.100.000	5.053.325,20	4.897.555,50	0,23

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	EUR	4.800.000	4.497.726,94	4.134.576,00	0,19
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	500.000	538.907,62	472.280,00	0,02
SUMMER BIDCO FL.R 19-25 15/11S	EUR	1.374.967	1.254.691,16	1.082.538,78	0,05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	3.200.000	3.401.001,90	2.967.744,00	0,14
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	600.000	598.159,50	511.005,00	0,02
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	200.000	206.318,00	171.810,00	0,01
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	600.000	513.319,00	472.278,00	0,02
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	700.000	700.000,00	714.675,50	0,03
Pérou			**1.742.850,84**	**1.667.292,99**	**0,08**
BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	2.000.000	1.742.850,84	1.667.292,99	0,08
Pologne			**11.132.950,00**	**10.858.650,00**	**0,50**
PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A	EUR	11.000.000	11.132.950,00	10.858.650,00	0,50
Portugal			**9.750.288,27**	**9.557.802,00**	**0,44**
BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	1.600.000	1.372.335,27	1.222.688,00	0,06
BCP FL.R 22-25 25/10A	EUR	1.400.000	1.421.234,00	1.415.743,00	0,07
CAIXA GERAL DEPOSITOS FL.R 18-28 28/06A	EUR	3.300.000	3.308.266,00	3.292.113,00	0,15
COMPANHIA DE SEGUROS FL.R 21-31 04/06A	EUR	2.800.000	2.448.453,00	2.446.626,00	0,11
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.180.632,00	0,05
Royaume-Uni			**86.682.991,97**	**81.509.473,08**	**3,77**
BANCO SANTANDER FL.R 21-XX 21/03Q	EUR	1.000.000	692.150,00	671.110,00	0,03
BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q	EUR	1.400.000	1.108.926,00	1.087.359,00	0,05
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	1.000.000	970.396,14	836.861,01	0,04
BARCLAYS PLC FL.R 18-24 16/05S	USD	5.000.000	4.591.338,74	4.586.524,83	0,21
BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	GBP	900.000	1.036.116,60	901.835,51	0,04
BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	USD	800.000	626.148,82	510.126,18	0,02
BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	5.000.000	4.850.600,00	4.766.275,00	0,22
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	4.200.000	4.108.869,27	3.343.017,40	0,15
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	800.000	967.909,69	828.500,01	0,04
BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	1.000.000	801.796,64	805.517,17	0,04
ENQUEST PLC FL.R 13-23 15/10S	GBP	1.750.000	1.943.523,91	1.960.056,07	0,09
HSBC BANK PLC FL.R 85-49 29/09S	USD	700.000	501.292,78	471.721,47	0,02
HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	850.000	625.222,31	573.368,33	0,03
HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	1.600.000	1.447.196,73	1.338.992,35	0,06
HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	2.100.000	2.222.756,66	2.063.019,00	0,10
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 13/11A	EUR	15.000.000	15.043.500,00	13.665.600,00	0,63
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	2.300.000	2.002.590,53	1.936.018,70	0,09
HSBC HOLDING SUB FL.R 17-XX 04/07S	EUR	600.000	527.034,00	487.473,00	0,02
INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	500.000	573.714,58	571.744,27	0,03
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	5.310.000	5.185.836,35	4.811.152,05	0,22
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	1.000.000	1.058.568,88	1.018.735,65	0,05
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	2.100.000	1.991.135,03	1.881.141,20	0,09
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q	GBP	330.000	374.570,09	349.862,47	0,02
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/06Q	USD	1.550.000	1.451.922,62	1.302.502,53	0,06
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	2.250.000	2.152.574,00	2.155.792,50	0,10
NATIONWIDE BUILDING FL.R 18-24 01/08S	USD	5.400.000	4.970.197,43	4.948.358,66	0,23
NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-XX 20/06S	GBP	2.100.000	2.330.291,07	2.164.314,20	0,10
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	1.200.000	1.167.761,72	1.104.846,96	0,05
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	1.700.000	1.763.547,68	1.437.652,53	0,07
ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-24 25/06S	USD	5.400.000	4.965.760,56	4.953.506,49	0,23
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-27 16/11A	GBP	6.000.000	6.871.671,53	7.002.658,67	0,32
SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	2.400.000	2.400.000,00	2.174.892,00	0,10
STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	1.200.000	1.083.954,14	1.012.926,22	0,05
STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S12S	USD	2.150.000	2.094.173,72	1.875.106,15	0,09
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.350.000	1.417.219,71	1.235.121,75	0,06
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	750.000	762.724,04	675.783,75	0,03

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Suède			**8.456.869,43**	**7.361.079,46**	**0,34**
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	400.000	328.000,00	323.852,00	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 20-XX 15/04A4A	EUR	200.000	128.980,00	105.628,00	0,00
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	200.000	135.400,00	104.064,00	0,00
HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	600.000	358.125,00	306.213,00	0,01
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	600.000	471.000,00	371.778,00	0,02
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	668.000	670.775,64	256.097,84	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	4.000.000	3.668.606,40	3.433.729,40	0,16
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	1.200.000	1.160.551,29	1.033.230,17	0,05
SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	800.000	600.021,16	548.560,37	0,03
SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	USD	1.000.000	935.409,94	877.926,68	0,04
Suisse			**7.681.292,36**	**6.807.130,86**	**0,31**
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	600.000	600.000,00	535.974,00	0,02
UBS GROUP FL.R 21-99 31/12S	USD	1.700.000	1.365.242,64	1.203.074,52	0,06
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	1.900.000	1.809.063,05	1.660.544,35	0,08
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	4.400.000	3.906.986,67	3.407.537,99	0,16
Obligations convertibles			**3.820.500,93**	**3.388.677,11**	**0,16**
Autriche			**1.837.619,56**	**1.669.448,00**	**0,08**
RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX 15/06S	EUR	2.200.000	1.837.619,56	1.669.448,00	0,08
Danemark			**1.883.548,04**	**1.712.729,11**	**0,08**
DANSKE CV FL.R 18-XX 26/06S	USD	2.000.000	1.883.548,04	1.712.729,11	0,08
France			**99.333,33**	**6.500,00**	**0,00**
RALLYE SA CV DEFAULT 5.25 16-32 28/02S	EUR	400.000	99.333,33	6.500,00	0,00
Autres valeurs mobilières			**49.617.153,95**	**47.588.479,59**	**2,20**
Actions			**-**	**298.248,01**	**0,01**
Royaume-Uni			**-**	**298.248,01**	**0,01**
MARYLAND HOLDCO LIMITED	GBP	37.500	-	298.248,01	0,01
Obligations			**36.649.454,73**	**34.772.273,48**	**1,61**
Égypte			**925.260,73**	**683.050,57**	**0,03**
EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	1.200.000	925.260,73	683.050,57	0,03
Espagne			**9.986.000,00**	**9.916.550,00**	**0,46**
IBERDROLA FINANZAS 3.125 22-28 22/11A	EUR	10.000.000	9.986.000,00	9.916.550,00	0,46
États-Unis			**189.894,00**	**185.511,00**	**0,01**
BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	200.000	189.894,00	185.511,00	0,01
France			**917.095,59**	**887.642,00**	**0,04**
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	950.000	917.095,59	887.642,00	0,04
Italie			**5.559.392,81**	**5.179.612,25**	**0,24**
AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	3.950.000	3.996.836,56	3.850.282,25	0,18
AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	1.500.000	1.562.556,25	1.329.330,00	0,06
Japon			**6.550.452,00**	**6.050.060,23**	**0,28**
NIDEC CORP 0.046 21-26 30/03A	EUR	6.800.000	6.550.452,00	6.050.060,23	0,28
Pays-Bas			**3.350.248,50**	**3.236.201,50**	**0,15**
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	400.000	301.164,00	298.254,00	0,01
PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	3.100.000	3.049.084,50	2.937.947,50	0,14
République tchèque			**5.498.054,00**	**5.383.152,00**	**0,25**
CESKE DRAHY 1.875 16-23 25/05A	EUR	5.400.000	5.498.054,00	5.383.152,00	0,25
Royaume-Uni			**3.673.057,10**	**3.250.493,93**	**0,15**
BELLIS ACQUISITION 4.5 21-26 16/02S	GBP	950.000	1.125.179,14	913.214,95	0,04

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MARYLAND BIDCO LIMITED 10 23-28 26/01S	GBP	2.391.000	2.547.877,96	2.337.278,98	0,11
Obligations à taux variables			**12.967.699,22**	**12.517.958,10**	**0,58**
Autriche			**1.562.333,11**	**1.505.888,00**	**0,07**
BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1.600.000	1.562.333,11	1.505.888,00	0,07
Irlande			**925.448,00**	**920.817,00**	**0,04**
PERMANENT TSB GROUP FL.R 22-XX 26/04S	EUR	900.000	925.448,00	920.817,00	0,04
Suède			**701.918,11**	**635.553,10**	**0,03**
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	800.000	701.918,11	635.553,10	0,03
Suisse			**9.778.000,00**	**9.455.700,00**	**0,44**
UBS GROUP AG FL.R 22-27 15/06A	EUR	10.000.000	9.778.000,00	9.455.700,00	0,44
Organismes de placement collectif			**72.918.575,11**	**66.852.387,70**	**3,09**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**72.918.575,11**	**66.852.387,70**	**3,09**
France			**26.718.950,20**	**25.323.755,13**	**1,17**
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	1	98.888,20	99.253,93	0,00
EDR SICAV-FINANCIAL BONDS ACTION K EUR	EUR	203.100	21.627.061,00	20.153.613,00	0,93
EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	EUR	460	4.993.001,00	5.070.888,20	0,23
Luxembourg			**46.199.624,91**	**41.528.632,57**	**1,92**
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	EUR	146.810	16.436.095,61	16.740.744,30	0,77
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN K EUR H	EUR	78.710	8.458.381,74	7.102.003,30	0,33
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	0	27,96	24,22	0,00
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	212.162	21.305.119,60	17.685.860,75	0,82
Total du portefeuille-titres			**2.133.077.032,17**	**1.991.011.633,62**	**92,09**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**152.174.064,48**	**7,04**
Autres actifs/(passifs) nets				**18.912.242,60**	**0,87**
Total				**2.162.097.940,70**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
France	13,89
Italie	8,01
Pays-Bas	7,80
Allemagne	7,14
Mexique	7,13
Royaume-Uni	6,77
États-Unis	6,52
Belgique	6,12
Espagne	5,96
Luxembourg	3,16
Roumanie	2,03
Portugal	1,17
Irlande	1,16
Colombie	0,91
Suisse	0,80
Nigéria	0,71
Chypre	0,71
Côte D'Ivoire	0,67
Suède	0,66
Argentine	0,66
Hongrie	0,63
Japon	0,63
Autriche	0,61
République tchèque	0,55
Nouvelle-Zélande	0,51
Pologne	0,51
Grèce	0,44
Togo	0,37
Oman	0,36
Bahreïn	0,36
Sénégal	0,32
Croatie	0,31
Turquie	0,31
Namibie	0,30
Jordanie	0,29
Angola	0,25
Micronésie, États Fédérés de	0,25
Danemark	0,24
Le Monténégro	0,23
Isle of Man	0,22
Égypte	0,21
Corée du Sud	0,20
Îles Caïmans	0,19
Norvège	0,18
Ukraine	0,17
Bermudes	0,16
Finlande	0,13
Liechtenstein	0,10
Australie	0,10
Pérou	0,08
Serbie	0,08
Bénin	0,07
Jersey	0,07
Ouzbékistan	0,06
Maurice	0,06
Chili	0,06
Équateur	0,05
Sri Lanka	0,05
Maroc	0,05
Ghana	0,04

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Albanie	0,04
Pakistan	0,04
Panama	0,04
Brésil	0,04
Zambie	0,03
Mozambique	0,03
Gibraltar	0,02
Tunisie	0,02
Canada	0,02
Hong-Kong	0,01
Liban	0,01
Afrique du Sud	0,01
Total	**92,09**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**7,91**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	27,13
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	17,42
Holdings et sociétés financières	13,22
Organisations supranationales	4,07
Télécommunication	3,24
Transports	3,17
Assurances	3,10
Fonds d'investissement	3,09
Pétrole	2,87
Internet et services d'Internet	1,86
Energie et eau	1,72
Industrie automobile	1,35
Sociétés immobilières	0,89
Services divers	0,85
Tabac et alcool	0,83
Industrie agro-alimentaire	0,71
Chimie	0,69
Industrie aéronautique et spatiale	0,58
Industries d'emballage	0,53
Restauration, industrie hôtelière	0,51
Electronique et semiconducteurs	0,49
Constructions, matériaux de construction	0,46
Art graphique, maison d'édition	0,45
Service de santé publique et service social	0,41
Electrotechnique et électronique	0,40
Institutions non classifiables / non classifiées	0,37
Distribution, commerce de détail	0,25
Biotechnologie	0,24
Construction de machines et appareils	0,24
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,23
Textile et habillement	0,23
Bien de consommation divers	0,15
Industrie minière	0,10
Articles de bureaux et ordinateurs	0,09
Agriculture et pêche	0,05
Métaux et pierres précieuses	0,05
Divers biens d'investissement	0,03
Pneus et caoutchouc	0,01
Autre	0,01
Total	**92,09**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**7,91**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en USD*
Actifs		**51.111.904,19**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	46.489.374,94
Prix de revient		*61.223.873,98*
Banques à vue		429.337,81
Banques à vue chez le broker		1.166.136,62
A recevoir sur souscriptions		952.487,76
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	875.386,10
Intérêts à recevoir, nets		1.199.180,96
Passifs		**1.479.858,43**
Banques à vue		63.633,86
Appel de marge		630.000,00
A payer sur investissements achetés		112.650,08
A payer sur rachats		46.517,27
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	430.893,87
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	54.137,21
Intérêts à payer, nets		3.000,00
Frais à payer		138.547,14
Autres passifs		479,00
Valeur nette d'inventaire		**49.632.045,76**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en USD*
Revenus		**5.123.381,92**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		320,34
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5.061.274,72
Intérêts reçus sur swaps		41.396,09
Intérêts bancaires		13.691,58
Reprise de provisions sur charges		79,72
Autres revenus	12	6.619,47
Dépenses		**1.606.471,67**
Commissions de gestion	4	614.897,43
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	140.750,51
Commissions d'administration		38.120,47
Frais de transaction	2.12	129.606,58
Taxe d'abonnement	8	19.868,23
Intérêts payés sur découvert bancaire		14.173,44
Intérêts payés sur swaps		600.247,56
Frais bancaires		41.131,22
Autres dépenses		7.676,23
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**3.516.910,25**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-30.202.100,04
- contrats de change à terme	2.7	-12.038.118,91
- contrats futures	2.8	2.420.642,56
- swaps	2.9	225.486,05
- change	2.4	342.202,14
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-35.734.977,95**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.941.845,89
- contrats de change à terme	2.7	-391.817,34
- contrats futures	2.8	-188.369,31
- swaps	2.9	1.831.374,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-28.541.944,70**
Dividendes versés	10	-3.445,15
Souscriptions d'actions		15.333.629,50
Rachats d'actions		-124.007.370,30
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-137.219.130,65**
Actifs nets au début de l'exercice		**186.851.176,41**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**49.632.045,76**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**USD**	**49.632.045,76**	**186.851.176,41**	**276.384.451,76**
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		312.300,3340	1.203.992,4650	1.375.964,8510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,57	100,75	112,46
Classe A USD				
Nombre d'actions		20.509,0000	66.901,0600	116.338,0600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,76	106,92	117,70
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		30.004,7060	32.847,9800	207.471,4950
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,08	102,03	113,34
Classe CR USD				
Nombre d'actions		3.195,8320	9.246,8320	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	76,12	86,39	-
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		48.111,0000	171.296,4990	184.910,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,34	105,69	117,24
Classe I USD				
Nombre d'actions		66,0180	27,8480	78.015,2710
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,82	92,69	101,39
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		110.371,7390	147.362,4620	117.719,4620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,23	105,89	117,80
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		925,8630	33.711,4530	31.033,4530
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	77,87	96,32	111,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR (H)	1.203.992,4650	70.582,4130	962.274,5440	312.300,3340
Classe A USD	66.901,0600	7.080,0000	53.472,0600	20.509,0000
Classe CR EUR (H)	32.847,9800	25.661,3250	28.504,5990	30.004,7060
Classe CR USD	9.246,8320	681,0000	6.732,0000	3.195,8320
Classe I EUR (H)	171.296,4990	6.645,3780	129.830,8770	48.111,0000
Classe I USD	27,8480	38,1700	0,0000	66,0180
Classe K EUR (H)	147.362,4620	59.777,2770	96.768,0000	110.371,7390
Classe KD EUR (H)	33.711,4530	256,4100	33.042,0000	925,8630

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**57.969.695,68**	**43.346.286,25**	**87,34**
Obligations			**54.941.152,03**	**41.331.806,01**	**83,28**
Argentine			**216.192,63**	**195.853,95**	**0,39**
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	557.909	216.192,63	195.853,95	0,39
Bénin			**2.441.992,57**	**2.129.741,69**	**4,29**
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	1.300.000	1.211.470,65	1.070.399,23	2,16
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	1.400.000	1.230.521,92	1.059.342,46	2,13
Colombie			**3.203.338,36**	**2.624.457,00**	**5,29**
COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	2.600.000	2.156.238,36	1.836.172,00	3,70
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	800.000	800.000,00	620.704,00	1,25
ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	200.000	247.100,00	167.581,00	0,34
Côte D'Ivoire			**2.890.677,90**	**2.122.179,79**	**4,28**
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.200.000	1.314.893,52	996.490,20	2,01
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	1.400.000	1.575.784,38	1.125.689,59	2,27
Égypte			**2.337.931,79**	**1.650.824,96**	**3,33**
EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	1.500.000	1.649.693,29	980.264,96	1,98
EGYPT 7.903 18-48 21/02S	USD	1.200.000	688.238,50	670.560,00	1,35
Ghana			**2.297.494,02**	**1.400.920,25**	**2,82**
GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	1.900.000	1.132.573,00	668.040,00	1,35
GHANA 7.875 20-35 11/02S	USD	700.000	258.750,00	245.745,50	0,50
GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	1.450.000	906.171,02	487.134,75	0,98
Hongrie			**1.233.937,80**	**1.341.003,44**	**2,70**
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	1.800.000	1.233.937,80	1.341.003,44	2,70
Mexique			**4.302.392,27**	**4.170.842,38**	**8,40**
MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	268.000	1.271.352,87	1.394.512,18	2,81
MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	223.900	1.044.698,02	1.087.760,20	2,19
PEMEX 6.75 16-47 21/09S9S	USD	2.600.000	1.986.341,38	1.688.570,00	3,40
Micronésie, États Fédérés de			**2.756.860,00**	**2.500.395,50**	**5,04**
KAZMUNAYGAS 4.75 17-27 19/04S	USD	650.000	631.735,00	598.227,50	1,21
KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	1.800.000	1.570.125,00	1.403.820,00	2,83
KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	USD	600.000	555.000,00	498.348,00	1,00
Mozambique			**1.124.875,00**	**1.082.760,00**	**2,18**
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	1.500.000	1.124.875,00	1.082.760,00	2,18
Nigéria			**3.613.645,23**	**3.354.943,50**	**6,76**
IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S11S	USD	900.000	684.180,00	730.183,50	1,47
NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	1.000.000	770.250,00	784.845,00	1,58
NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1.400.000	960.299,61	897.267,00	1,81
NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	1.400.000	1.198.915,62	942.648,00	1,90
Ouzbékistan			**1.691.250,00**	**1.666.941,00**	**3,36**
IPOTEKA-BANK AT 5.5000 20-25 19/11S	USD	600.000	560.250,00	552.735,00	1,11
NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	1.200.000	1.131.000,00	1.114.206,00	2,24
Pakistan			**1.449.121,04**	**498.384,35**	**1,00**
PAKISTAN WATER AND P 7.5 21-31 04/06S	USD	1.567.000	1.449.121,04	498.384,35	1,00
Panama			**1.522.500,00**	**1.547.920,50**	**3,12**
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	USD	2.100.000	1.522.500,00	1.547.920,50	3,12
Pérou			**2.753.702,00**	**1.799.000,00**	**3,62**
PETROLEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	USD	2.800.000	2.753.702,00	1.799.000,00	3,62

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Roumanie			**4.834.852,47**	**3.109.294,43**	**6,26**
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	2.300.000	2.337.102,48	1.517.031,78	3,06
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	2.100.000	2.497.749,99	1.592.262,65	3,21
Royaume-Uni			**672.000,00**	**541.831,50**	**1,09**
TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	700.000	672.000,00	541.831,50	1,09
Sénégal			**1.473.307,69**	**1.254.141,00**	**2,53**
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	1.800.000	1.473.307,69	1.254.141,00	2,53
Serbie			**3.494.783,80**	**2.708.235,76**	**5,46**
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	4.100.000	3.494.783,80	2.708.235,76	5,46
Sri Lanka			**2.018.979,26**	**1.251.442,50**	**2,52**
SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	3.500.000	2.018.979,26	1.251.442,50	2,52
Togo			**1.058.365,15**	**1.084.897,80**	**2,19**
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	1.325.000	1.058.365,15	1.084.897,80	2,19
Tunisie			**1.312.504,94**	**1.234.519,06**	**2,49**
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	300.000	270.324,15	239.720,93	0,48
BQ CENTRALE DE TUNISIE 6.75 18-23 31/10S	EUR	500.000	477.997,65	469.209,68	0,95
CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	900.000	564.183,14	525.588,45	1,06
Ukraine			**5.115.309,37**	**1.300.968,15**	**2,62**
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	2.400.000	2.001.933,26	421.632,00	0,85
UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	2.700.000	1.827.798,15	510.135,15	1,03
UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	2.100.000	1.285.577,96	369.201,00	0,74
Zambie			**1.125.138,74**	**760.307,50**	**1,53**
ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S - IN DEFAULT	USD	600.000	344.845,20	258.207,00	0,52
ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	1.100.000	780.293,54	502.100,50	1,01
Obligations à taux variables			**3.028.543,65**	**2.014.480,24**	**4,06**
Argentine			**329.579,25**	**312.867,55**	**0,63**
ARGENTINA FL.R 20-38 09/01S	USD	1.001.000	329.579,25	312.867,55	0,63
Équateur			**2.698.964,40**	**1.701.612,69**	**3,43**
ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	5.080.730	2.698.964,40	1.701.612,69	3,43
Autres valeurs mobilières			**296.100,00**	**185.397,00**	**0,37**
Obligations			**296.100,00**	**185.397,00**	**0,37**
Égypte			**296.100,00**	**185.397,00**	**0,37**
EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	300.000	296.100,00	185.397,00	0,37
Instruments du marché monétaire			**2.958.078,30**	**2.957.691,69**	**5,96**
Bons du trésor			**2.958.078,30**	**2.957.691,69**	**5,96**
États-Unis			**2.958.078,30**	**2.957.691,69**	**5,96**
US TREASURY BILL ZCP 180723	USD	3.000.000	2.958.078,30	2.957.691,69	5,96
Total du portefeuille-titres			**61.223.873,98**	**46.489.374,94**	**93,67**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**901.840,57**	**1,82**
Autres actifs/(passifs) nets				**2.240.830,25**	**4,51**
Total				**49.632.045,76**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Mexique	8,40
Nigéria	6,76
Roumanie	6,26
États-Unis	5,96
Serbie	5,46
Colombie	5,29
Micronésie, États Fédérés de	5,04
Bénin	4,29
Côte D'Ivoire	4,28
Égypte	3,70
Pérou	3,62
Équateur	3,43
Ouzbékistan	3,36
Panama	3,12
Ghana	2,82
Hongrie	2,70
Ukraine	2,62
Sénégal	2,53
Sri Lanka	2,52
Tunisie	2,49
Togo	2,19
Mozambique	2,18
Zambie	1,53
Royaume-Uni	1,09
Argentine	1,03
Pakistan	1,00
Total	**93,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,33**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	67,57
Pétrole	14,75
Banques, institutions financières	4,73
Organisations supranationales	2,19
Télécommunication	1,47
Institutions non classifiables / non classifiées	1,11
Services divers	1,00
Autre	0,85
Total	**93,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,33**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**262.220.550,96**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	246.122.391,57
Prix de revient		*254.512.938,61*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	462.700,00
Options achetées au prix de revient		*1.379.959,15*
Banques à vue		9.048.746,99
Banques à vue chez le broker		4.489.664,74
A recevoir sur souscriptions		9.157,60
Dividendes à recevoir, nets		73.578,12
Intérêts à recevoir, nets		2.014.311,94
Passifs		**3.391.439,14**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	1.144.020,00
Options vendues au prix de revient		*1.502.592,56*
A payer sur investissements achetés		200.160,00
A payer sur rachats		415.670,48
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	57.070,22
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	908.642,43
Frais à payer		665.876,01
Valeur nette d'inventaire		**258.829.111,82**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**9.354.695,63**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.082.433,25
Intérêts reçus sur obligations, nets		6.228.748,36
Intérêts bancaires		40.516,43
Autres revenus	12	2.997,59
Dépenses		**3.599.084,88**
Commissions de gestion	4	2.310.540,69
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	468.245,67
Commissions d'administration		165.943,27
Frais de transaction	2.12	450.624,02
Taxe d'abonnement	8	78.025,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		56.115,25
Frais bancaires		41.827,79
Autres dépenses		27.762,67
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**5.755.610,75**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-608.632,01
- options	2.6	-380.260,24
- contrats de change à terme	2.7	5.589,54
- contrats futures	2.8	601.011,45
- change	2.4	673.114,78
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**6.046.434,27**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-16.285.431,24
- options	2.6	-501.752,90
- contrats de change à terme	2.7	-22.187,99
- contrats futures	2.8	-1.164.555,65
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-11.927.493,51**
Dividendes versés	10	-3.024.862,85
Souscriptions d'actions		27.960.683,37
Rachats d'actions		-55.875.420,71
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-42.867.093,70**
Actifs nets au début de l'exercice		**301.696.205,52**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**258.829.111,82**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**258.829.111,82**	**301.696.205,52**	**354.888.116,38**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		506,0410	272,6440	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,87	98,28	-
Classe A EUR				
Nombre d'actions		772.784,3720	937.572,5210	1.170.779,6340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,64	122,03	121,16
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		4.590,1390	5.899,7510	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,48	98,76	-
Classe B EUR				
Nombre d'actions		97.728,8490	116.976,9090	161.130,8580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,30	100,10	100,70
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		216,3820	1.074,3140	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,29	98,76	-
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		142.214,1600	173.163,9770	156.660,6700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,00	103,19	102,04
Classe IA CHF (H)				
Nombre d'actions		36.345,9870	33.168,4050	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	93,68	98,47	-
Classe IA EUR				
Nombre d'actions		81.911,5170	101.935,6920	154.054,8430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,07	128,95	127,15
Classe ID EUR				
Nombre d'actions		67.356,1300	50.320,1760	57.140,4610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,02	101,07	101,74
Classe N1 EUR				
Nombre d'actions		115.032,1040	115.001,7680	115.001,7680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,11	103,86	102,21
Classe N2 EUR				
Nombre d'actions		318.742,6220	296.977,3120	352.723,4940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,52	104,12	102,30
Classe O EUR				
Nombre d'actions		760.821,5400	824.189,5400	878.615,5400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,93	97,80	98,51
Classe R EUR				
Nombre d'actions		126.048,3940	118.137,5220	205.041,9480
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,04	102,97	102,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	272,6440	324,2780	90,8810	506,0410
Classe A EUR	937.572,5210	80.558,2120	245.346,3610	772.784,3720
Classe A USD (H)	5.899,7510	0,0000	1.309,6120	4.590,1390
Classe B EUR	116.976,9090	1.882,0890	21.130,1490	97.728,8490
Classe B USD (H)	1.074,3140	214,6930	1.072,6250	216,3820
Classe CR EUR	173.163,9770	30.497,5390	61.447,3560	142.214,1600
Classe IA CHF (H)	33.168,4050	15.757,5820	12.580,0000	36.345,9870
Classe IA EUR	101.935,6920	16.838,5280	36.862,7030	81.911,5170
Classe ID EUR	50.320,1760	19.486,9540	2.451,0000	67.356,1300
Classe N1 EUR	115.001,7680	30,3360	0,0000	115.032,1040
Classe N2 EUR	296.977,3120	42.342,0300	20.576,7200	318.742,6220
Classe O EUR	824.189,5400	40.053,0000	103.421,0000	760.821,5400
Classe R EUR	118.137,5220	21.475,0530	13.564,1810	126.048,3940

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**232.408.072,21**	**225.520.495,34**	**87,13**
Actions			**62.837.636,03**	**71.323.557,57**	**27,56**
Allemagne			**4.191.726,27**	**5.447.605,56**	**2,10**
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	8.247	1.538.194,39	1.754.961,60	0,68
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	104.120	1.567.837,59	2.327.082,00	0,90
SAP AG	EUR	11.766	1.085.694,29	1.365.561,96	0,53
Belgique			**1.325.393,86**	**933.992,15**	**0,36**
COFINIMMO SA	EUR	11.453	1.325.393,86	933.992,15	0,36
Danemark			**597.591,12**	**1.592.121,86**	**0,62**
NOVO NORDISK	DKK	10.923	597.591,12	1.592.121,86	0,62
Espagne			**2.703.860,44**	**2.483.223,35**	**0,96**
CELLNEX TELECOM SA	EUR	31.460	1.248.640,59	1.125.009,60	0,43
REPSOL SA	EUR	95.750	1.455.219,85	1.358.213,75	0,52
Finlande			**1.516.220,04**	**1.550.302,58**	**0,60**
NESTE	EUR	23.914	1.003.132,51	1.086.413,02	0,42
STORA ENSO -R-	EUR	38.722	513.087,53	463.889,56	0,18
France			**25.784.552,84**	**30.054.747,74**	**11,61**
AIR LIQUIDE SA	EUR	9.007	946.416,78	1.388.879,40	0,54
AMUNDI SA	EUR	21.076	1.203.165,24	1.223.461,80	0,47
AXA SA	EUR	78.664	1.759.321,73	2.215.571,56	0,86
BNP PARIBAS SA	EUR	13.421	849.362,74	740.973,41	0,29
BOUYGUES SA	EUR	45.968	1.449.934,43	1.429.145,12	0,55
CARREFOUR SA	EUR	112.023	1.743.090,61	2.086.988,49	0,81
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	18.370	604.554,55	961.118,40	0,37
COFACE SA	EUR	86.640	1.021.209,14	1.130.652,00	0,44
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	75.710	933.869,57	787.232,58	0,30
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	16.080	1.373.972,35	1.514.736,00	0,59
GETLINK ACT	EUR	65.100	820.047,03	988.869,00	0,38
ICADE SA	EUR	28.871	1.932.258,82	1.251.269,14	0,48
ORANGE	EUR	134.240	1.738.991,25	1.470.196,48	0,57
PERNOD RICARD SA	EUR	5.195	683.099,42	1.084.196,50	0,42
SANOFI	EUR	24.802	1.906.779,71	2.486.152,48	0,96
SPIE SA	EUR	56.810	956.710,28	1.519.099,40	0,59
THALES	EUR	11.998	1.037.507,17	1.635.927,30	0,63
TOTALENERGIES SE	EUR	30.052	1.349.935,26	1.633.626,72	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	80.910	1.574.737,62	2.297.844,00	0,89
VINCI SA	EUR	20.893	1.899.589,14	2.208.807,96	0,85
Italie			**7.031.910,04**	**8.062.634,60**	**3,12**
ENEL SPA	EUR	298.830	1.633.926,37	1.681.516,41	0,65
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	98.780	940.978,28	1.197.213,60	0,46
INTESA SANPAOLO	EUR	377.400	912.598,02	893.494,50	0,35
SNAM SPA	EUR	426.730	1.841.043,01	2.086.282,97	0,81
TERNA SPA	EUR	291.320	1.703.364,36	2.204.127,12	0,85
Norvège			**1.822.257,64**	**1.305.475,33**	**0,50**
EQUINOR ASA	NOK	49.730	1.822.257,64	1.305.475,33	0,50
Pays-Bas			**8.141.420,36**	**9.539.316,72**	**3,69**
AIRBUS SE	EUR	14.835	1.499.161,66	1.828.858,80	0,71
ASR NEDERLAND NV	EUR	32.020	1.324.377,57	1.176.414,80	0,45
EURONEXT NV	EUR	16.313	1.011.523,65	1.151.371,54	0,44
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	65.730	1.412.790,14	2.069.837,70	0,80
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	494.120	1.360.558,00	1.608.854,72	0,62

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ROYAL PHILIPS NV	EUR	42.710	696.852,09	719.065,56	0,28
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	58.850	836.157,25	984.913,60	0,38
Royaume-Uni			**3.396.249,35**	**3.107.443,61**	**1,20**
GSK --- REGISTERED SHS	GBP	55.526	1.194.476,75	903.000,50	0,35
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	15.219	1.038.061,10	1.066.559,71	0,41
UNILEVER	EUR	23.860	1.163.711,50	1.137.883,40	0,44
Suisse			**6.326.454,07**	**7.246.694,07**	**2,80**
NESTLE SA	CHF	17.920	1.446.339,05	2.012.456,62	0,78
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	17.243	1.342.132,94	1.455.187,59	0,56
ROCHE HOLDING LTD	CHF	5.005	1.314.763,86	1.315.924,18	0,51
SWISSCOM SHS NOM	CHF	1.947	1.003.830,02	1.144.070,93	0,44
SWISS RE REGS	CHF	13.951	1.219.388,20	1.319.054,75	0,51
Obligations			**104.443.353,67**	**96.602.713,51**	**37,32**
Allemagne			**11.603.795,22**	**10.762.216,65**	**4,16**
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	500.000	420.750,00	421.067,50	0,16
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	1.500.000	1.499.490,00	1.400.332,50	0,54
DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	1.000.000	1.027.455,00	914.475,00	0,35
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	1.100.000	1.102.756,00	1.080.689,50	0,42
HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	100.000	95.420,11	84.413,50	0,03
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.130.000	1.158.914,11	1.018.983,15	0,39
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	800.000	802.872,00	705.536,00	0,27
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	500.000	498.634,00	473.780,00	0,18
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	300.000	300.000,00	230.989,50	0,09
PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	400.000	410.203,00	348.222,00	0,13
SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	500.000	422.345,00	425.135,00	0,16
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	1.400.000	1.434.792,00	1.360.751,00	0,53
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	800.000	816.576,00	784.020,00	0,30
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	200.000	198.556,00	179.041,00	0,07
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1.400.000	1.415.032,00	1.334.781,00	0,52
Australie			**877.792,49**	**796.295,27**	**0,31**
MACQUARIE BANK LTD FL.R 17-XX 08/03S	USD	1.000.000	877.792,49	796.295,27	0,31
Belgique			**338.230,00**	**335.477,50**	**0,13**
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	EUR	500.000	338.230,00	335.477,50	0,13
Danemark			**1.512.747,86**	**1.482.185,00**	**0,57**
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	EUR	500.000	508.392,86	494.415,00	0,19
TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	1.000.000	1.004.355,00	987.770,00	0,38
Espagne			**4.817.232,43**	**4.490.357,00**	**1,73**
ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	250.000	252.040,00	228.822,50	0,09
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	500.000	505.685,00	488.130,00	0,19
BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	600.000	597.343,20	553.374,00	0,21
BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	400.000	400.000,00	376.314,00	0,15
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	300.000	295.572,00	282.687,00	0,11
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	200.000	198.472,00	177.091,00	0,07
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	700.000	667.767,00	615.198,50	0,24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.013.892,00	0,39
NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	800.000	800.353,23	754.848,00	0,29
États-Unis			**13.806.252,77**	**12.856.897,28**	**4,97**
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	900.000	895.995,00	753.367,50	0,29
ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	200.000	184.500,00	165.758,00	0,06
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	500.000	487.685,00	455.422,50	0,18
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	600.000	648.120,00	566.055,00	0,22
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	800.000	809.570,00	771.616,00	0,30
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	EUR	450.000	448.744,50	464.105,25	0,18

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	600.000	547.459,15	431.448,03	0,17
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	500.000	507.879,00	479.965,00	0,19
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	600.000	556.824,00	513.267,00	0,20
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	1.000.000	1.025.900,30	931.935,00	0,36
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	600.000	595.938,00	561.090,00	0,22
MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	500.000	408.025,00	420.090,00	0,16
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1.000.000	1.001.540,89	993.725,00	0,38
OLYMPUS WATER US HLDG 3.875 21-28 01/10S	EUR	400.000	402.481,33	326.168,00	0,13
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1.300.000	1.314.862,42	1.148.699,50	0,44
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	400.000	402.818,18	382.298,00	0,15
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	EUR	500.000	496.370,00	478.695,00	0,18
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	500.000	498.745,00	419.687,50	0,16
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	EUR	500.000	467.275,00	470.107,50	0,18
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	EUR	500.000	446.670,00	451.297,50	0,17
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	500.000	440.500,00	432.840,00	0,17
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	300.000	265.350,00	240.000,00	0,09
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1.000.000	953.000,00	999.260,00	0,39
Finlande			**1.707.226,71**	**1.463.567,50**	**0,57**
NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A	EUR	300.000	298.818,00	303.889,50	0,12
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	1.000.000	1.011.564,71	844.740,00	0,33
STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	400.000	396.844,00	314.938,00	0,12
France			**20.757.191,79**	**19.550.686,27**	**7,55**
ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1.600.000	1.646.561,00	1.534.576,00	0,59
ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	600.000	593.562,00	489.054,00	0,19
ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	500.000	491.900,00	472.813,66	0,18
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	200.000	160.000,00	179.862,00	0,07
ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	200.000	115.000,00	136.168,00	0,05
ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	200.000	123.980,00	152.890,00	0,06
BFCM BANQUE FEDERATI 5.125 23-33 13/01A	EUR	300.000	299.424,00	303.205,50	0,12
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	300.000	258.186,00	267.711,00	0,10
BPCE 4.5 23-33 13/01A	EUR	900.000	897.444,00	904.950,00	0,35
BPCE S.A. 0.625 20-25 28/04A	EUR	500.000	465.455,00	469.800,00	0,18
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	500.000	384.700,00	405.370,00	0,16
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	EUR	500.000	447.895,00	448.597,50	0,17
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	300.000	302.250,00	294.288,00	0,11
ESSILORLUXOTTICA 0.75 19-31 27/11A	EUR	500.000	492.685,00	405.220,00	0,16
FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	1.000.000	1.002.569,50	960.110,00	0,37
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	300.000	300.000,00	269.574,00	0,10
FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	1.100.000	1.121.000,00	962.274,50	0,37
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	150.000	150.000,00	141.240,00	0,05
FIRMENICH PRODUCTION 1.75 20-30 30/04A	EUR	500.000	445.500,00	444.850,00	0,17
HOLDING D INFRASTRU 0.6250 21-28 16/09A	EUR	500.000	380.250,00	406.275,00	0,16
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	550.000	562.269,06	531.605,25	0,21
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	500.000	479.980,00	460.297,50	0,18
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	EUR	300.000	300.000,00	298.726,50	0,12
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	EUR	500.000	450.915,00	452.140,00	0,17
LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	EUR	500.000	427.515,00	436.170,00	0,17
LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	250.000	250.000,00	228.723,75	0,09
LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	500.000	500.000,00	465.702,50	0,18
LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	299.457	319.617,26	289.354,36	0,11
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	EUR	200.000	200.000,00	204.295,00	0,08
PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	100.000	100.862,67	87.527,00	0,03
PARPEC HOLDING SA 4.00 18-25 31/03S	EUR	450.000	443.483,30	444.694,50	0,17
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	500.000	506.830,00	477.967,50	0,18
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	550.000	550.000,00	492.604,75	0,19
RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	600.000	597.696,00	479.154,00	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC S 0.25 20-29 11/03A	EUR	500.000	418.820,00	423.382,50	0,16

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	500.000	519.030,00	481.912,50	0,19
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	300.000	298.710,00	282.999,00	0,11
SUEZ 5.0000 22-32 03/11A	EUR	500.000	497.115,00	531.682,50	0,21
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878 20-27 24/11A	EUR	500.000	500.000,00	362.252,50	0,14
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	600.000	595.434,00	508.281,00	0,20
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	EUR	500.000	498.935,00	498.965,00	0,19
VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A11A	EUR	500.000	465.860,00	405.757,50	0,16
VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	600.000	600.000,00	526.395,00	0,20
WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	600.000	595.758,00	531.267,00	0,21
Grèce			**177.900,00**	**167.680,00**	**0,06**
EUROBANK S.A. 2 21-27 05/05A	EUR	200.000	177.900,00	167.680,00	0,06
Irlande			**1.591.679,40**	**1.424.001,90**	**0,55**
ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	500.000	500.000,00	438.002,50	0,17
BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	200.000	204.480,00	189.633,00	0,07
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	580.000	576.015,40	503.036,90	0,19
SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	EUR	300.000	311.184,00	293.329,50	0,11
Isle of Man			**506.606,00**	**484.265,00**	**0,19**
PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	500.000	506.606,00	484.265,00	0,19
Italie			**6.381.137,50**	**5.572.429,15**	**2,15**
A2A SPA 1.5 22-28 16/03A	EUR	300.000	297.924,00	267.418,50	0,10
AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	500.000	500.044,00	494.997,50	0,19
CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	400.000	400.000,00	356.518,00	0,14
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	500.000	495.070,00	538.127,50	0,21
HERA S.P.A. 0.25 20-30 03/12A	EUR	800.000	792.304,00	601.272,00	0,23
IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	900.000	905.052,60	794.173,50	0,31
ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	EUR	600.000	606.750,00	613.311,00	0,24
SNAM S.P.A. 0.75 20-30 17/06A	EUR	500.000	499.280,00	398.897,50	0,15
SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	600.000	633.090,00	569.868,00	0,22
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	730.000	727.247,90	563.673,15	0,22
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	500.000	524.375,00	374.172,50	0,14
Japon			**968.800,00**	**889.732,50**	**0,34**
ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	500.000	470.045,00	472.727,50	0,18
NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	500.000	498.755,00	417.005,00	0,16
Liechtenstein			**462.600,00**	**485.807,50**	**0,19**
SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	500.000	462.600,00	485.807,50	0,19
Luxembourg			**4.139.526,86**	**3.810.852,75**	**1,47**
CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	EUR	650.000	643.019,00	577.359,25	0,22
KLEOPATRA FINCO S.A 4.25 21-26 12/02S	EUR	300.000	301.080,00	251.502,00	0,10
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	EUR	500.000	454.560,00	460.160,00	0,18
NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	500.000	479.715,00	475.345,00	0,18
RICHEMONT INTERNATIO 0.75 20-28 26/05A	EUR	500.000	445.315,00	448.707,50	0,17
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1.300.000	1.318.162,86	1.138.124,00	0,44
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	500.000	497.675,00	459.655,00	0,18
Norvège			**874.850,00**	**769.874,75**	**0,30**
ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	850.000	874.850,00	769.874,75	0,30
Pays-Bas			**20.414.277,59**	**18.828.025,51**	**7,27**
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	EUR	500.000	399.545,00	388.007,50	0,15
AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	450.000	447.286,50	387.992,25	0,15
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	EUR	500.000	422.115,00	426.647,50	0,16
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	EUR	500.000	488.865,00	460.822,50	0,18
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1.25 20-27 06/10A	EUR	800.000	798.080,00	703.824,00	0,27
DUFRY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	1.250.000	1.242.918,61	1.102.512,50	0,43
DUFRY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	300.000	284.550,00	259.804,50	0,10

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	EUR	600.000	641.034,00	574.320,00	0,22
ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	500.000	490.029,50	461.157,50	0,18
GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	500.000	423.650,00	412.130,00	0,16
GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	100.000	100.000,00	81.726,50	0,03
JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	500.000	472.460,00	506.675,00	0,20
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	EUR	600.000	597.360,00	560.664,00	0,22
KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	EUR	180.000	178.992,00	168.508,80	0,07
LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1.500.000	1.492.589,00	1.455.307,50	0,56
NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	400.000	400.000,00	348.958,00	0,13
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	500.000	500.000,00	487.800,00	0,19
PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	1.100.000	1.100.400,00	1.034.484,00	0,40
Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	1.600.000	1.550.000,00	1.477.424,00	0,57
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	EUR	500.000	449.715,00	453.647,50	0,18
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.375 20-27 08/09A	EUR	360.000	357.699,60	314.337,60	0,12
SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	600.000	545.250,00	553.917,00	0,21
SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	177.336	72.451,34	114.685,85	0,04
SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	523.083	452.251,15	461.411,51	0,18
UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	1.900.000	1.835.160,21	1.575.128,50	0,61
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	EUR	500.000	497.625,00	486.177,50	0,19
UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1.000.000	1.013.117,35	833.630,00	0,32
WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	300.000	300.000,00	252.579,00	0,10
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	300.000	300.000,00	222.958,50	0,09
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	750.000	750.000,00	657.322,50	0,25
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	400.000	395.993,33	349.652,00	0,14
ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	500.000	439.900,00	456.425,00	0,18
ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	600.000	600.000,00	467.409,00	0,18
ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	400.000	375.240,00	329.978,00	0,13
Portugal			**299.232,00**	**271.846,50**	**0,11**
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	300.000	299.232,00	271.846,50	0,11
République tchèque			**878.750,00**	**836.953,00**	**0,32**
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698 19-26 30/07A	EUR	100.000	81.250,00	83.542,00	0,03
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	500.000	496.900,00	457.215,00	0,18
SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	300.000	300.600,00	296.196,00	0,11
Royaume-Uni			**12.027.525,05**	**11.015.454,98**	**4,26**
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	500.000	455.065,00	471.987,50	0,18
BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	EUR	400.000	402.249,48	341.338,00	0,13
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	1.800.000	2.113.048,07	1.890.430,18	0,73
HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	600.000	494.661,78	418.067,10	0,16
INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	EUR	200.000	200.000,00	202.022,00	0,08
INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	300.000	294.750,00	281.586,00	0,11
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	300.000	282.900,00	268.992,00	0,10
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	500.000	467.855,00	477.380,00	0,18
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	400.000	400.000,00	353.346,00	0,14
INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	EUR	2.070.000	2.114.800,00	2.004.194,70	0,77
ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	500.000	498.645,00	455.977,50	0,18
OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	500.000	464.285,00	455.227,50	0,18
PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	1.000.000	1.115.000,00	903.630,00	0,35
PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	600.000	575.317,20	556.473,00	0,21
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	600.000	607.788,00	551.280,00	0,21
TESCO CORP TSY SERV 0.875 19-26 29/05A	EUR	400.000	397.972,00	364.252,00	0,14
TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S/04S	EUR	300.000	300.517,50	229.519,50	0,09
VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	800.000	842.671,02	789.752,00	0,31
Suède			**300.000,00**	**308.107,50**	**0,12**
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	200.000	200.000,00	200.554,00	0,08
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	100.000	100.000,00	107.553,50	0,04

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Obligations à taux variables			**65.127.082,51**	**57.594.224,26**	**22,25**
Allemagne			**1.200.000,00**	**918.582,00**	**0,35**
LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX XX/XXA	EUR	1.200.000	1.200.000,00	918.582,00	0,35
Autriche			**1.370.444,49**	**1.200.245,00**	**0,46**
ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	800.000	896.744,49	755.200,00	0,29
OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	EUR	500.000	473.700,00	445.045,00	0,17
Belgique			**2.770.306,00**	**2.516.273,00**	**0,97**
AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	400.000	400.000,00	286.534,00	0,11
KBC GROUPE FL.R 1.5 22-26 29/03A	EUR	1.000.000	999.210,00	950.860,00	0,37
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	EUR	600.000	598.596,00	601.503,00	0,23
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	800.000	772.500,00	677.376,00	0,26
Espagne			**10.501.898,97**	**8.902.473,00**	**3,44**
ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1.000.000	1.001.720,00	821.050,00	0,32
BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	800.000	796.008,00	639.712,00	0,25
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	EUR	300.000	299.460,00	285.678,00	0,11
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	EUR	700.000	698.705,00	628.159,00	0,24
BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q	EUR	200.000	200.000,00	178.985,00	0,07
BANCO DE CREDITO SOC FL.R 21-31 27/11A	EUR	500.000	500.000,00	386.875,00	0,15
BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	400.000	400.000,00	283.392,00	0,11
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	EUR	600.000	616.750,00	468.828,00	0,18
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	EUR	400.000	386.162,00	321.360,00	0,12
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	EUR	1.000.000	1.011.700,00	796.190,00	0,31
BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	1.000.000	997.970,00	817.905,00	0,32
BBVA FL.R 20-XX 15/10Q	EUR	1.000.000	1.037.616,67	934.360,00	0,36
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	700.000	697.879,00	693.273,00	0,27
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	800.000	788.868,80	683.208,00	0,26
MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	700.000	770.049,50	666.183,00	0,26
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	EUR	300.000	299.010,00	297.315,00	0,11
Finlande			**908.574,55**	**830.605,50**	**0,32**
NORDEA BANK ABP FL.R 17-XX 12/03A	EUR	900.000	908.574,55	830.605,50	0,32
France			**18.966.581,42**	**16.582.639,88**	**6,41**
AXA S.A FL.R 3.875 14-XX 08/10A	EUR	1.000.000	1.031.632,25	958.815,00	0,37
BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	1.000.000	999.640,00	961.815,00	0,37
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.122.522,00	0,43
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	800.000	854.381,50	768.616,00	0,30
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	EUR	500.000	422.506,00	429.140,00	0,17
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	USD	400.000	398.863,24	376.560,36	0,15
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1.000.000	882.106,47	729.131,58	0,28
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	400.000	398.708,00	340.994,00	0,13
CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	600.000	639.900,00	585.738,00	0,23
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	600.000	611.769,23	502.527,00	0,19
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.077.422,50	0,42
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	1.000.000	884.212,39	677.293,02	0,26
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	500.000	598.895,00	505.585,00	0,20
GROUPE DES FL.R 21-42 21/04A	EUR	500.000	369.400,00	363.222,50	0,14
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	1.200.000	1.200.000,00	933.360,00	0,36
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	920.000	1.053.324,43	903.136,40	0,35
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	400.000	402.100,00	334.066,00	0,13
MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	1.000.000	1.008.226,67	736.345,00	0,28
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	500.000	505.755,00	475.435,00	0,18
SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	800.000	882.000,00	758.712,00	0,29
SG FL.R 23-XX 18/07S	EUR	400.000	400.000,00	366.794,00	0,14
SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	700.000	640.441,52	519.077,27	0,20
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	200.000	164.176,97	142.886,46	0,06

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	USD	200.000	193.582,73	173.854,29	0,07
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	800.000	872.329,50	758.784,00	0,29
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	500.000	459.375,00	414.647,50	0,16
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	200.000	192.235,52	171.910,00	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A4A	EUR	600.000	601.020,00	494.250,00	0,19
Grèce			**778.536,00**	**758.152,50**	**0,29**
ALPHA BANK A FL.R 22-27 16/06A	EUR	100.000	99.326,00	99.025,00	0,04
ALPHA SERVICES AND H FL.R 20-30 13/02A	EUR	200.000	183.920,00	159.140,00	0,06
EFG EUROBANK FL.R 22-32 06/12A	EUR	500.000	495.290,00	499.987,50	0,19
Hongrie			**299.994,00**	**301.687,50**	**0,12**
OTP BANK FL.R 22-26 04/03A	EUR	300.000	299.994,00	301.687,50	0,12
Irlande			**427.000,00**	**389.522,00**	**0,15**
BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	400.000	427.000,00	389.522,00	0,15
Italie			**7.517.056,46**	**6.765.071,10**	**2,61**
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1.000.000	1.091.195,00	974.010,00	0,38
BANCO BPM SPA FL.R 21-XX 19/01S	EUR	200.000	197.502,00	161.950,00	0,06
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	600.000	543.420,00	570.783,00	0,22
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	500.000	497.320,00	462.595,00	0,18
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	500.000	528.208,33	418.125,00	0,16
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	600.000	696.500,00	579.819,00	0,22
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	250.000	250.000,00	202.243,75	0,08
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	500.000	500.000,00	433.187,50	0,17
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	800.000	800.000,00	788.024,00	0,30
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-XX 20/06S	EUR	400.000	401.843,33	359.708,00	0,14
TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	730.000	726.977,80	612.137,85	0,24
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	400.000	427.300,00	381.678,00	0,15
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	500.000	442.990,00	428.430,00	0,17
UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	400.000	413.800,00	392.380,00	0,15
Pays-Bas			**10.319.349,04**	**9.294.341,66**	**3,59**
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.000.000	1.023.541,67	894.545,00	0,35
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	600.000	604.000,00	539.661,00	0,21
ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	500.000	509.900,00	488.490,00	0,19
ACHMEA BV FL.R 19-XX XX/XXS	EUR	300.000	300.000,00	237.781,50	0,09
AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	600.000	634.200,00	589.482,00	0,23
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	700.000	756.825,00	673.781,50	0,26
ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	450.000	523.599,75	444.721,50	0,17
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	200.000	198.454,00	208.182,00	0,08
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	800.000	805.800,00	727.568,00	0,28
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	500.000	487.450,00	450.925,00	0,17
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	500.000	455.604,80	417.950,66	0,16
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	700.000	699.496,00	672.304,50	0,26
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1.200.000	1.251.379,07	1.152.366,00	0,45
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	EUR	600.000	600.000,00	516.822,00	0,20
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	700.000	778.400,00	630.567,00	0,24
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	700.000	690.698,75	649.194,00	0,25
Portugal			**200.000,00**	**196.772,00**	**0,08**
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	EUR	200.000	200.000,00	196.772,00	0,08
Royaume-Uni			**7.098.827,51**	**6.356.048,08**	**2,46**
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	400.000	380.491,30	334.513,32	0,13
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	500.000	489.446,86	397.703,53	0,15
HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1.700.000	1.809.473,00	1.670.063,00	0,65
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	1.000.000	1.024.342,00	906.055,00	0,35
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	600.000	595.410,00	574.878,00	0,22
NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-XX 20/06S	GBP	300.000	338.944,75	309.694,44	0,12

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	500.000	584.521,86	423.531,92	0,16
SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1.175.000	1.175.000,00	1.064.790,88	0,41
STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	800.000	701.197,74	674.817,99	0,26
Suède			**2.193.548,55**	**2.069.713,87**	**0,80**
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	500.000	451.750,00	404.815,00	0,16
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	400.000	352.058,22	343.135,91	0,13
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	600.000	561.960,33	516.258,46	0,20
VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	500.000	479.530,00	453.677,50	0,18
VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q	EUR	350.000	348.250,00	351.827,00	0,14
Suisse			**574.965,52**	**512.097,17**	**0,20**
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	400.000	400.000,00	357.316,00	0,14
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	200.000	174.965,52	154.781,17	0,06
Autres valeurs mobilières			**4.017.979,75**	**3.846.438,18**	**1,49**
Obligations			**2.687.264,18**	**2.587.701,00**	**1,00**
États-Unis			**432.725,00**	**440.357,50**	**0,17**
MASTERCARD INC 1.00 22-29 22/02A	EUR	500.000	432.725,00	440.357,50	0,17
France			**1.468.410,18**	**1.450.402,00**	**0,56**
ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	450.000	470.510,18	420.462,00	0,16
SUEZ 4.6250 22-28 03/11A	EUR	1.000.000	997.900,00	1.029.940,00	0,40
Luxembourg			**396.404,00**	**324.124,00**	**0,13**
TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A	EUR	400.000	396.404,00	324.124,00	0,13
Pays-Bas			**389.725,00**	**372.817,50**	**0,14**
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	500.000	389.725,00	372.817,50	0,14
Obligations à taux variables			**1.330.715,57**	**1.258.737,18**	**0,49**
Autriche			**989.738,67**	**941.180,00**	**0,36**
BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1.000.000	989.738,67	941.180,00	0,36
Suède			**340.976,90**	**317.557,18**	**0,12**
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	400.000	340.976,90	317.557,18	0,12
Organismes de placement collectif			**18.086.886,65**	**16.755.458,05**	**6,47**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**18.086.886,65**	**16.755.458,05**	**6,47**
France			**9.920.286,65**	**10.086.658,05**	**3,90**
EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	EUR	915	9.920.286,65	10.086.658,05	3,90
Luxembourg			**8.166.600,00**	**6.668.800,00**	**2,58**
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	80.000	8.166.600,00	6.668.800,00	2,58
Total du portefeuille-titres			**254.512.938,61**	**246.122.391,57**	**95,09**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**13.538.411,73**	**5,23**
Autres actifs/(passifs) nets				**-831.691,48**	**-0,32**
Total				**258.829.111,82**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
France	30,03
Pays-Bas	14,69
Royaume-Uni	7,91
Italie	7,88
Allemagne	6,62
Espagne	6,13
États-Unis	5,14
Luxembourg	4,17
Suisse	3,00
Finlande	1,49
Belgique	1,46
Danemark	1,19
Suède	1,04
Autriche	0,83
Norvège	0,80
Irlande	0,70
Grèce	0,36
Japon	0,34
République tchèque	0,32
Australie	0,31
Liechtenstein	0,19
Isle of Man	0,19
Portugal	0,18
Hongrie	0,12
Total	**95,09**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**4,91**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	17,57
Banques, institutions financières	17,42
Télécommunication	6,70
Assurances	6,69
Fonds d'investissement	6,47
Energie et eau	5,84
Internet et services d'Internet	3,64
Pétrole	3,46
Transports	3,15
Industrie automobile	2,87
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,46
Sociétés immobilières	2,30
Constructions, matériaux de construction	1,91
Distribution, commerce de détail	1,89
Industrie agro-alimentaire	1,57
Industrie aéronautique et spatiale	1,34
Services divers	1,32
Chimie	1,27
Tabac et alcool	1,06
Electronique et semiconducteurs	0,98
Electrotechnique et électronique	0,90
Restauration, industrie hôtelière	0,88
Bien de consommation divers	0,82
Industries d'emballage	0,71
Textile et habillement	0,52
Institutions non classifiables / non classifiées	0,33
Construction de machines et appareils	0,31
Papier et bois	0,30
Service de santé publique et service social	0,20
Art graphique, maison d'édition	0,18
Pneus et caoutchouc	0,03
Total	**95,09**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**4,91**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**67.157.944,58**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	66.879.498,81
Prix de revient		*70.322.399,05*
Banques à vue		51.479,62
A recevoir sur investissements vendus		138.004,23
A recevoir sur souscriptions		37.120,21
Dividendes à recevoir, nets		51.841,71
Passifs		**357.272,31**
A payer sur rachats		36.131,73
Frais à payer		321.140,58
Valeur nette d'inventaire		**66.800.672,27**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**3.024.885,04**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.019.088,43
Intérêts bancaires		110,46
Reprise de provisions sur charges		5.686,15
Dépenses		**1.535.767,37**
Commissions de gestion	4	1.098.109,33
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	230.265,01
Commissions d'administration		54.821,14
Frais de transaction	2.12	85.591,37
Taxe d'abonnement	8	28.473,54
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.175,88
Frais bancaires		29.955,66
Autres dépenses		7.375,44
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**1.489.117,67**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	523.594,53
- change	2.4	-206.338,17
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**1.806.374,03**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.396.662,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-590.288,72**
Dividendes versés	10	-851,85
Souscriptions d'actions		1.528.985,21
Rachats d'actions		-18.424.825,92
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-17.486.981,28**
Actifs nets au début de l'exercice		**84.287.653,55**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**66.800.672,27**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**66.800.672,27**	**84.287.653,55**	**113.047.465,41**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		351.229,3240	410.020,4309	528.452,3227
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	149,64	147,88	151,18
Classe A USD				
Nombre d'actions		493,6440	444,3954	1.126,4074
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,41	128,97	139,29
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.803,7550	2.013,7552	2.562,4062
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,80	120,69	123,48
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		6.511,6420	7.570,5920	10.521,6810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,67	93,29	95,14
Classe I EUR				
Nombre d'actions		55.411,6790	65.354,7380	85.543,4838
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,57	187,36	189,71
Classe J EUR				
Nombre d'actions		93,9980	69,6710	69,6710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,31	128,16	130,99
Classe K EUR				
Nombre d'actions		693,0220	40.399,7020	63.311,3400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,30	187,41	189,92
Classe N EUR				
Nombre d'actions		-	266,5470	564,3970
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	120,77	122,02
Classe O EUR				
Nombre d'actions		41,0000	10,0000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,47	101,24	103,92
Classe R EUR				
Nombre d'actions		12.228,2970	13.346,1646	15.708,3899
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	210,52	208,86	214,35
Classe R USD				
Nombre d'actions		99,0000	67,5000	68,5030
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,30	108,00	117,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	410.020,4309	9.224,8905	68.015,9974	351.229,3240
Classe A USD	444,3954	49,2490	0,0004	493,6440
Classe B EUR	2.013,7552	0,0000	210,0002	1.803,7550
Classe CR EUR	7.570,5920	0,0000	1.058,9500	6.511,6420
Classe I EUR	65.354,7380	900,0000	10.843,0590	55.411,6790
Classe J EUR	69,6710	24,3278	0,0008	93,9980
Classe K EUR	40.399,7020	0,0000	39.706,6800	693,0220
Classe N EUR	266,5470	0,0000	266,5470	0,0000
Classe O EUR	10,0000	31,0000	0,0000	41,0000
Classe R EUR	13.346,1646	134,6650	1.252,5326	12.228,2970
Classe R USD	67,5000	31,5000	0,0000	99,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**70.024.792,61**	**66.581.737,03**	**99,67**
Actions			**70.024.792,61**	**66.581.737,03**	**99,67**
Allemagne			**9.123.519,12**	**8.042.916,70**	**12,04**
AIXTRON AG	EUR	35.490	589.059,59	1.108.352,70	1,66
COVESTRO AG	EUR	53.110	3.939.478,69	2.025.084,30	3,03
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	154.230	2.664.685,07	3.447.040,50	5,16
PUMA AG	EUR	25.720	1.930.295,77	1.462.439,20	2,19
Belgique			**2.928.485,44**	**1.401.723,60**	**2,10**
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	66.940	2.928.485,44	1.401.723,60	2,10
Espagne			**1.660.013,30**	**1.733.934,54**	**2,60**
BANKINTER SA REGS	EUR	331.790	1.660.013,30	1.733.934,54	2,60
Finlande			**1.783.779,36**	**1.876.187,80**	**2,81**
STORA ENSO -R-	EUR	156.610	1.783.779,36	1.876.187,80	2,81
France			**14.795.562,40**	**15.472.854,72**	**23,16**
ARKEMA SA	EUR	15.626	895.556,58	1.418.840,80	2,12
BOUYGUES SA	EUR	65.860	2.293.568,41	2.047.587,40	3,07
CARREFOUR SA	EUR	154.036	3.344.355,38	2.869.690,68	4,30
LEGRAND SA	EUR	19.714	1.383.588,24	1.657.553,12	2,48
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	1	184,10	411,25	0,00
SANOFI	EUR	33.370	2.648.273,39	3.345.008,80	5,01
SOCIETE GENERALE SA	EUR	45.609	1.716.542,83	947.983,07	1,42
SPIE SA	EUR	103.460	2.161.592,84	2.766.520,40	4,14
WORLDLINE SA	EUR	10.720	351.900,63	419.259,20	0,63
Italie			**8.135.409,64**	**7.612.070,46**	**11,40**
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	113.000	1.746.610,45	2.076.940,00	3,11
BANCO BPM REGISTERED	EUR	795.200	1.990.369,70	2.866.696,00	4,29
NEXI SPA	EUR	125.360	1.769.114,84	938.444,96	1,40
SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	102.670	2.629.314,65	1.729.989,50	2,59
Pays-Bas			**11.337.712,36**	**10.951.577,70**	**16,39**
AKZO NOBEL NV	EUR	19.408	1.289.279,21	1.396.987,84	2,09
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	936.800	3.030.548,00	3.050.220,80	4,57
ROYAL PHILIPS NV	EUR	53.250	1.221.413,21	896.517,00	1,34
SIGNIFY NV	EUR	70.260	2.350.084,70	2.152.766,40	3,22
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	153.620	2.453.500,17	2.569.755,36	3,85
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	117.340	992.887,07	885.330,30	1,33
Portugal			**2.114.595,80**	**2.407.178,40**	**3,60**
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	479.900	2.114.595,80	2.407.178,40	3,60
Royaume-Uni			**14.908.998,12**	**13.734.477,38**	**20,56**
BURBERRY GROUP PLC	GBP	82.880	1.336.081,83	2.439.145,10	3,65
INFORMA PLC	GBP	338.310	2.160.097,93	2.666.592,76	3,99
ITV PLC	GBP	1.353.300	4.487.434,63	1.275.216,11	1,91
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	33.770	2.354.466,53	2.366.628,66	3,54
SHELL PLC	EUR	62.770	1.237.476,65	1.662.777,30	2,49
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	133.670	1.958.690,94	1.706.813,93	2,56
SSE PLC	GBP	78.820	1.374.749,61	1.617.303,52	2,42
Suède			**3.236.717,07**	**3.348.815,73**	**5,01**
HEXAGON -B-	SEK	155.600	1.403.258,75	1.641.492,99	2,46
SANDVIK AB	SEK	87.510	1.833.458,32	1.707.322,74	2,56
Organismes de placement collectif			**297.606,44**	**297.761,78**	**0,45**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**297.606,44**	**297.761,78**	**0,45**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			**297.606,44**	**297.761,78**	**0,45**
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	3	297.606,44	297.761,78	0,45
Total du portefeuille-titres			**70.322.399,05**	**66.879.498,81**	**100,12**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**51.479,62**	**0,08**
Autres actifs/(passifs) nets				**-130.306,16**	**-0,20**
Total				**66.800.672,27**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
France	23,61
Royaume-Uni	20,56
Pays-Bas	16,39
Allemagne	12,04
Italie	11,40
Suède	5,01
Portugal	3,60
Finlande	2,81
Espagne	2,60
Belgique	2,10
Total	**100,12**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**(0,12)**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Télécommunication	13,73
Holdings et sociétés financières	11,00
Textile et habillement	8,43
Banques, institutions financières	8,31
Chimie	7,25
Energie et eau	6,02
Electrotechnique et électronique	5,70
Construction de machines et appareils	5,01
Distribution, commerce de détail	4,30
Art graphique, maison d'édition	3,99
Industrie automobile	3,85
Bien de consommation divers	3,54
Assurances	3,11
Constructions, matériaux de construction	3,07
Electronique et semiconducteurs	3,00
Papier et bois	2,81
Service de santé publique et service social	2,56
Pétrole	2,49
Internet et services d'Internet	1,95
Industrie pharmaceutique et cosmétique	-
Total	**100,12**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**(0,12)**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**80.617.082,72**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	77.061.360,24
Prix de revient		*73.740.046,43*
Banques à vue		3.132.367,56
A recevoir sur investissements vendus		283.671,86
A recevoir sur souscriptions		10.131,92
Dividendes à recevoir, nets		129.551,14
Passifs		**1.345.340,90**
Banques à vue		69.763,24
A payer sur investissements achetés		855.249,78
A payer sur rachats		45.161,72
Frais à payer		375.166,16
Valeur nette d'inventaire		**79.271.741,82**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**2.050.828,15**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.046.705,63
Intérêts bancaires		3.455,92
Autres revenus	12	666,60
Dépenses		**3.062.950,83**
Commissions de gestion	4	1.374.140,50
Commissions de performance	5	31,87
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	310.660,36
Commissions d'administration		71.844,47
Frais de transaction	2.12	1.181.702,02
Taxe d'abonnement	8	39.646,14
Intérêts payés sur découvert bancaire		7.831,82
Frais bancaires		15.311,89
Autres dépenses		61.781,76
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-1.012.122,68**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-7.661.607,24
- change	2.4	6.132.659,60
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-2.541.070,32**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-12.828.551,51
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-15.369.621,83**
Dividendes versés	10	-2.793,70
Souscriptions d'actions		17.611.237,53
Rachats d'actions		-51.124.326,88
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-48.885.504,88**
Actifs nets au début de l'exercice		**128.157.246,70**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**79.271.741,82**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**79.271.741,82**	**128.157.246,70**	**270.229.200,60**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		394.423,3400	538.448,5280	784.021,3060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	160,50	186,13	221,59
Classe A USD				
Nombre d'actions		21.723,3850	23.371,1250	31.470,0650
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,70	135,03	169,81
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.656,0890	1.738,2550	2.005,2850
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,27	130,20	155,01
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		33.873,0960	83.500,5320	309.071,6170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,70	100,84	119,04
Classe CR USD				
Nombre d'actions		207,1010	259,1230	447,6950
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,51	118,36	147,59
Classe I EUR				
Nombre d'actions		48.973,7410	40.488,1210	107.515,0840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,44	150,18	176,16
Classe I USD				
Nombre d'actions		35.778,3220	81.095,5310	235.945,5730
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,12	123,00	152,40
Classe J EUR				
Nombre d'actions		2.560,0000	6.770,0000	13.291,0630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,76	145,80	171,02
Classe K EUR				
Nombre d'actions		29,5170	11,0150	11.242,0090
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	158,60	181,33	212,89
Classe N EUR				
Nombre d'actions		23,5000	81,4340	171,2050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,24	145,48	171,14
Classe R EUR				
Nombre d'actions		2.241,2160	2.589,7990	3.205,4670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,24	141,16	168,74
Classe R USD				
Nombre d'actions		189,9930	157,4930	157,4930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	90,76	108,21	136,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	538.448,5280	71.129,2870	215.154,4750	394.423,3400
Classe A USD	23.371,1250	16,0000	1.663,7400	21.723,3850
Classe B EUR	1.738,2550	111,4910	193,6570	1.656,0890
Classe CR EUR	83.500,5320	4.963,9110	54.591,3470	33.873,0960
Classe CR USD	259,1230	30,3290	82,3510	207,1010
Classe I EUR	40.488,1210	38.374,1550	29.888,5350	48.973,7410
Classe I USD	81.095,5310	1.047,0000	46.364,2090	35.778,3220
Classe J EUR	6.770,0000	0,0000	4.210,0000	2.560,0000
Classe K EUR	11,0150	18,5020	0,0000	29,5170
Classe N EUR	81,4340	22,5000	80,4340	23,5000
Classe R EUR	2.589,7990	138,3110	486,8940	2.241,2160
Classe R USD	157,4930	32,5000	0,0000	189,9930

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**73.740.046,43**	**77.061.360,24**	**97,21**
Actions			**73.740.046,43**	**77.060.728,59**	**97,21**
Afrique du Sud			**1.722.543,95**	**1.612.602,65**	**2,03**
FIRSTRAND LTD	ZAR	250.658	805.000,68	785.145,01	0,99
STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	92.300	917.543,27	827.457,64	1,04
Bermudes			**688.577,63**	**616.589,26**	**0,78**
CREDICORP	USD	5.060	688.577,63	616.589,26	0,78
Brésil			**3.276.613,64**	**3.055.938,68**	**3,86**
ANIMA	BRL	790.000	547.848,13	359.967,69	0,45
BANCO DO BRASIL SA	BRL	54.100	398.948,62	384.103,08	0,48
LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	59.370	614.261,71	575.534,03	0,73
LOJAS RENNER	BRL	104.300	384.289,82	313.739,73	0,40
NATURA CO HLDG -REGISTERED SHS	BRL	128.880	359.141,71	308.831,91	0,39
WEG SA	BRL	151.300	972.123,65	1.113.762,24	1,40
Chili			**2.314.978,79**	**2.185.748,88**	**2,76**
BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	82.877	1.397.820,94	1.360.114,97	1,72
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	USD	11.066	917.157,85	825.633,91	1,04
Chine			**10.644.463,49**	**10.146.469,29**	**12,80**
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	256.000	1.159.474,84	1.147.995,90	1,45
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	133.200	758.805,64	626.287,00	0,79
ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	258.770	800.668,71	972.906,85	1,23
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	364.400	1.114.210,03	961.359,20	1,21
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7.878	1.691.817,58	1.920.446,83	2,42
PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	432.070	2.771.979,57	2.588.807,83	3,27
XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	198.272	1.475.973,10	1.073.161,69	1,35
ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	173.800	871.534,02	855.503,99	1,08
Corée du Sud			**9.832.590,34**	**9.932.633,03**	**12,53**
LG CHEM	KRW	5.342	2.756.871,23	2.689.138,56	3,39
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	110.700	4.702.847,76	5.009.067,66	6,32
SK HYNIX INC	KRW	35.670	2.372.871,35	2.234.426,81	2,82
États-Unis			**1.729.539,36**	**2.110.934,14**	**2,66**
MERCADOLIBRE	USD	1.740	1.729.539,36	2.110.934,14	2,66
Hong-Kong			**1.524.698,68**	**1.559.578,33**	**1,97**
AIA GROUP LTD	HKD	127.032	1.149.363,31	1.231.064,46	1,55
TECHTRONIC INDUSTRIE CO LTD	HKD	33.020	375.335,37	328.513,87	0,41
Îles Caïmans			**18.899.491,24**	**18.595.050,83**	**23,46**
AIRTAC INTL	TWD	24.554	731.724,91	879.587,48	1,11
ALIBABA GROUP	HKD	266.930	3.694.841,10	3.142.359,72	3,96
BILIBILI INC SADR	USD	44.370	966.503,19	959.726,63	1,21
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	283.900	868.899,11	1.071.879,75	1,35
JD.COM INC - CL A	HKD	18.816	552.958,18	379.472,71	0,48
LI NING CO	HKD	128.250	1.109.224,70	930.835,25	1,17
MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	111.950	2.134.841,76	1.883.652,56	2,38
NETEASE INC	HKD	68.430	1.146.570,25	1.107.262,08	1,40
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	69.810	939.178,70	777.208,26	0,98
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	86.950	3.402.171,43	3.933.295,81	4,96
TRIP COM GROUP LTD	USD	35.980	1.167.765,59	1.247.518,62	1,57
WUXI BIOLOGICS	HKD	55.000	416.422,58	313.417,87	0,40
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	829.200	1.768.389,74	1.968.834,09	2,48

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Inde			**8.991.015,56**	**8.926.852,04**	**11,26**
ASIAN PAINTS LTD	INR	16.480	689.333,67	509.726,11	0,64
AVENUE SUPER REGISTERED	INR	10.864	431.087,61	413.822,23	0,52
HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	88.090	1.483.093,02	1.587.969,37	2,00
HINDUSTAN UNILEVER	INR	59.190	1.843.906,76	1.697.300,41	2,14
ICICI BANK	INR	88.340	665.667,59	867.944,21	1,09
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERALISED	INR	45.270	729.196,79	723.993,28	0,91
MAHINDRA&MAHINDRA	INR	30.000	392.563,95	389.316,94	0,49
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERAILISED	INR	45.390	1.198.216,17	1.185.012,17	1,49
SIEMENS DEMATERIALISED	INR	31.520	1.067.464,01	1.174.544,91	1,48
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	INR	660.414	490.485,99	377.222,41	0,48
Indonésie			**570.932,01**	**860.966,55**	**1,09**
BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	1.602.950	570.932,01	860.966,55	1,09
Mexique			**3.908.715,32**	**5.096.433,69**	**6,43**
GRUPO AEROPORT CENT -B-	MXN	191.800	1.087.880,74	1.967.868,91	2,48
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	128.690	864.451,35	996.485,74	1,26
GRUPO TRAXION	MXN	581.000	1.135.662,01	1.102.650,00	1,39
VESTA	MXN	356.600	820.721,22	1.029.429,04	1,30
Pays-Bas			**627.275,27**	**-**	**0,00**
YANDEX NV	USD	10.970	627.275,27	-	0,00
Singapour			**859.083,65**	**790.446,52**	**1,00**
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	34.600	859.083,65	790.446,52	1,00
Taïwan			**6.207.128,33**	**9.640.875,53**	**12,16**
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	115.700	701.789,40	1.115.738,66	1,41
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	58.310	1.261.256,59	1.387.254,72	1,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	443.000	4.244.082,34	7.137.882,15	9,00
Thaïlande			**1.942.399,17**	**1.929.609,17**	**2,43**
AIRPORT OF THAILAND PUB CO -F-	THB	484.600	888.865,99	926.124,76	1,17
C P ALL PUBLIC CO	THB	601.300	1.053.533,18	1.003.484,41	1,27
Droits			**-**	**631,65**	**0,00**
Brésil			**-**	**631,65**	**0,00**
LOCALIZA RENT A CAR 11.05.23 RIGHT	BRL	265	-	631,65	0,00
Total du portefeuille-titres			**73.740.046,43**	**77.061.360,24**	**97,21**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**3.062.604,32**	**3,86**
Autres actifs/(passifs) nets				**-852.222,74**	**-1,08**
Total				**79.271.741,82**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Îles Caïmans	23,46
Chine	12,80
Corée du Sud	12,53
Taïwan	12,16
Inde	11,26
Mexique	6,43
Brésil	3,85
Chili	2,76
États-Unis	2,66
Thaïlande	2,43
Afrique du Sud	2,03
Hong-Kong	1,97
Indonésie	1,09
Singapour	1,00
Bermudes	0,78
Pays-Bas	-
Total	**97,21**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,79**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Electronique et semiconducteurs	19,50
Internet et services d'Internet	16,28
Banques, institutions financières	12,24
Chimie	6,57
Electrotechnique et électronique	5,95
Assurances	4,82
Transports	3,87
Distribution, commerce de détail	3,84
Industrie automobile	3,70
Construction de machines et appareils	2,51
Tabac et alcool	2,42
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,14
Industrie agro-alimentaire	1,83
Restauration, industrie hôtelière	1,57
Bien de consommation divers	1,45
Articles de bureaux et ordinateurs	1,41
Sociétés immobilières	1,30
Constructions, matériaux de construction	1,21
Art graphique, maison d'édition	1,21
Industrie aéronautique et spatiale	1,17
Photographie et optique	0,98
Service de santé publique et service social	0,45
Biotechnologie	0,40
Holdings et sociétés financières	0,39
Total	**97,21**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,79**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**404.786.463,28**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	393.771.471,67
Prix de revient		*417.462.594,75*
Banques à vue		6.221.403,01
A recevoir sur investissements vendus		2.461.199,10
A recevoir sur souscriptions		600.258,96
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.330.404,02
Dividendes à recevoir, nets		401.726,52
Passifs		**5.331.916,18**
Appel de marge		960.000,00
A payer sur rachats		2.307.023,56
Frais à payer		2.062.903,30
Autres passifs		1.989,32
Valeur nette d'inventaire		**399.454.547,10**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**6.396.811,59**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		6.388.759,04
Intérêts bancaires		8.052,55
Dépenses		**11.357.676,08**
Commissions de gestion	4	6.584.141,99
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.432.042,63
Commissions d'administration		465.665,42
Frais de transaction	2.12	2.595.999,25
Taxe d'abonnement	8	168.739,22
Intérêts payés sur découvert bancaire		35.760,15
Frais bancaires		31.201,23
Autres dépenses		44.126,19
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-4.960.864,49**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	48.120.072,24
- contrats de change à terme	2.7	-10.525.289,20
- change	2.4	18.737.912,32
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**51.371.830,87**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-72.485.550,71
- contrats de change à terme	2.7	196.657,56
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-20.917.062,28**
Dividendes versés	10	-4.375,94
Souscriptions d'actions		269.521.028,44
Rachats d'actions		-270.086.821,46
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-21.487.231,24**
Actifs nets au début de l'exercice		**420.941.778,35**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**399.454.547,11**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**399.454.547,10**	**420.941.778,35**	**297.750.565,18**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		716.157,8430	686.471,4070	559.928,6390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	289,07	297,37	239,25
Classe A EUR (HE)				
Nombre d'actions		424.455,5410	389.855,4830	285.128,0290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,03	186,33	160,83
Classe A USD				
Nombre d'actions		75.414,6200	70.557,3520	66.375,9020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	271,27	285,79	242,88
Classe B EUR				
Nombre d'actions		19.549,8750	23.451,3220	15.750,2780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	253,72	261,01	210,00
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		42.346,4540	46.344,6030	61.063,6640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,94	147,70	118,54
Classe CR EUR (HE)				
Nombre d'actions		28.818,8100	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,19	-	-
Classe CR USD				
Nombre d'actions		7.252,2780	6.175,0230	880,0230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	132,65	139,41	118,18
Classe I EUR				
Nombre d'actions		122.705,2470	141.632,4030	86.185,9890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	370,67	377,57	300,78
Classe I EUR (HE)				
Nombre d'actions		15.919,9920	42.305,8780	87.614,1600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	174,34	188,80	161,28
Classe I USD				
Nombre d'actions		70.048,6410	78.143,6350	17.802,6800
Valeur nette d'inventaire par action	USD	280,02	292,11	245,81
Classe J EUR				
Nombre d'actions		30,0000	28.700,0000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	279,79	283,99	228,21
Classe J EUR (HE)				
Nombre d'actions		125,4780	96,9780	96,9780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,17	115,49	98,97
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7,4000	7.195,0000	12.331,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	456,71	465,65	371,32
Classe N EUR				
Nombre d'actions		4.959,8450	14.854,5120	209,4510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	162,19	164,88	131,07
Classe N EUR (HE)				
Nombre d'actions		87.087,1060	95.130,2850	65.379,0680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,09	120,32	102,55
Classe N USD				
Nombre d'actions		16,7000	1,0000	247.411,3940
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,67	204,42	171,38

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Classe O EUR				
Nombre d'actions		37,7590	15,2590	15,2590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,84	134,54	107,52
Classe R EUR				
Nombre d'actions		24.535,7740	11.576,5940	6.955,1420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	396,90	409,96	331,17
Classe R USD				
Nombre d'actions		1.770,7740	848,6590	630,4100
Valeur nette d'inventaire par action	USD	205,17	217,03	185,18

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	686.471,4070	356.375,9640	326.689,5280	716.157,8430
Classe A EUR (HE)	389.855,4830	252.397,1560	217.797,0980	424.455,5410
Classe A USD	70.557,3520	25.454,0660	20.596,7980	75.414,6200
Classe B EUR	23.451,3220	11.418,0390	15.319,4860	19.549,8750
Classe CR EUR	46.344,6030	45.393,8630	49.392,0120	42.346,4540
Classe CR EUR (HE)	0,0000	29.203,2690	384,4590	28.818,8100
Classe CR USD	6.175,0230	2.657,7250	1.580,4700	7.252,2780
Classe I EUR	141.632,4030	134.451,7140	153.378,8700	122.705,2470
Classe I EUR (HE)	42.305,8780	40.926,6390	67.312,5250	15.919,9920
Classe I USD	78.143,6350	55.830,1540	63.925,1480	70.048,6410
Classe J EUR	28.700,0000	17.230,0000	45.900,0000	30,0000
Classe J EUR (HE)	96,9780	28,5000	0,0000	125,4780
Classe K EUR	7.195,0000	766,4000	7.954,0000	7,4000
Classe N EUR	14.854,5120	1.515,9350	11.410,6020	4.959,8450
Classe N EUR (HE)	95.130,2850	77.636,3290	85.679,5080	87.087,1060
Classe N USD	1,0000	2.538,5700	2.522,8700	16,7000
Classe O EUR	15,2590	22,5000	0,0000	37,7590
Classe R EUR	11.576,5940	16.872,1930	3.913,0130	24.535,7740
Classe R USD	848,6590	1.214,4700	292,3550	1.770,7740

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**409.039.800,98**	**385.480.321,59**	**96,50**
Actions			**409.039.800,98**	**385.480.321,59**	**96,50**
Bermudes			**14.450.344,41**	**15.569.607,44**	**3,90**
VALARIS PLC	USD	260.000	14.450.344,41	15.569.607,44	3,90
Canada			**15.899.085,08**	**17.612.488,10**	**4,41**
CENTERRA GOLD INC	CAD	670.000	4.023.889,90	3.978.032,44	1,00
LUNDIN MINING CORP	CAD	1.000.000	7.885.798,01	6.243.411,43	1,56
TECK RESOURCES LTD -B-	USD	220.000	3.989.397,17	7.391.044,23	1,85
États-Unis			**354.660.143,48**	**330.354.004,05**	**82,70**
ALLSTATE CORP	USD	80.000	9.556.962,22	8.159.418,29	2,04
AMERICAN INTL	USD	150.000	6.797.697,89	6.952.920,06	1,74
AT&T INC	USD	500.000	11.829.229,14	8.859.128,35	2,22
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	400.000	10.427.263,60	10.625.431,45	2,66
BANK OF AMERICA CORP	USD	660.000	18.559.522,62	17.374.016,29	4,35
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	220.000	8.618.849,18	8.213.171,34	2,06
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	60.000	4.789.364,49	5.118.873,40	1,28
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	2.300.000	12.787.528,84	6.245.110,22	1,56
CENTENE CORP	USD	200.000	14.910.623,53	11.636.062,41	2,91
CHART INDUSTRIES INC	USD	80.000	9.456.597,92	9.233.742,92	2,31
CITIGROUP INC	USD	340.000	17.453.780,03	14.674.030,10	3,67
CONOCOPHILLIPS CO	USD	130.000	9.024.486,71	11.871.047,91	2,97
COTY INC -A-	USD	450.000	3.371.105,91	4.995.167,75	1,25
CVS HEALTH	USD	300.010	24.528.581,21	20.519.805,88	5,14
DELTA AIR LINES	USD	250.000	9.471.729,52	8.035.344,47	2,01
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	500.000	5.426.443,40	4.514.703,85	1,13
GENERAL MOTORS CO	USD	200.000	8.001.127,93	6.752.266,56	1,69
HALLIBURTON	USD	400.000	12.116.149,36	11.648.948,41	2,92
HESS CORP	USD	110.000	10.619.193,78	13.399.051,96	3,35
MASTEC INC	USD	80.000	6.357.726,33	6.954.024,58	1,74
MATTEL	USD	320.000	5.217.702,90	5.422.430,85	1,36
MERCK & CO INC	USD	60.000	3.890.373,99	5.875.465,97	1,47
METLIFE INC	USD	130.000	5.566.326,15	6.932.854,71	1,74
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	65.000	6.176.757,66	5.995.950,11	1,50
MOSAIC	USD	150.000	5.521.341,99	6.334.391,83	1,59
NETAPP	USD	220.000	15.305.579,48	12.929.265,04	3,24
NOV - REGISTERED SHS	USD	900.000	16.110.940,93	15.333.425,38	3,84
O-I GLASS - REGISTERED SHS	USD	225.000	2.352.743,33	4.703.161,67	1,18
PATTERSON-UTI ENERGY	USD	450.000	5.996.871,74	4.846.058,26	1,21
PFIZER INC	USD	290.000	11.254.337,23	10.890.514,98	2,73
PULTEGROUP	USD	140.000	5.924.424,79	7.509.963,64	1,88
SABRE	USD	1.150.000	7.960.232,95	4.540.936,08	1,14
SOUTHWESTERN ENERGY	USD	1.200.000	6.255.763,11	5.522.573,52	1,38
STERICYCLE INC	USD	110.000	5.160.188,57	4.415.389,57	1,11
UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	220.000	5.323.286,47	4.197.708,13	1,05
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	550.000	22.881.276,69	19.687.514,38	4,93
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	500.000	5.629.049,11	4.427.263,10	1,11
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	360.246	4.028.982,78	5.006.870,63	1,25
Irlande			**24.030.228,01**	**21.944.222,00**	**5,49**
MEDTRONIC HLD	USD	140.000	11.378.623,97	10.388.697,13	2,60
PERRIGO COMPANY PLC	USD	350.000	12.651.604,04	11.555.524,87	2,89
Organismes de placement collectif			**8.422.793,77**	**8.291.150,08**	**2,08**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**8.422.793,77**	**8.291.150,08**	**2,08**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Luxembourg			**8.422.793,77**	**8.291.150,08**	**2,08**
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	8.000	8.422.793,77	8.291.150,08	2,08
Total du portefeuille-titres			**417.462.594,75**	**393.771.471,67**	**98,58**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**5.261.403,01**	**1,32**
Autres actifs/(passifs) nets				**421.672,42**	**0,11**
Total				**399.454.547,10**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	82,70
Irlande	5,49
Canada	4,41
Bermudes	3,90
Luxembourg	2,08
Total	**98,58**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,42**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	19,24
Pétrole	15,68
Télécommunication	9,45
Holdings et sociétés financières	9,02
Banques, institutions financières	8,02
Assurances	5,52
Service de santé publique et service social	4,48
Articles de bureaux et ordinateurs	3,24
Construction de machines et appareils	2,31
Fonds d'investissement	2,07
Transports	2,01
Constructions, matériaux de construction	1,88
Industrie minière	1,85
Electrotechnique et électronique	1,74
Industrie automobile	1,69
Chimie	1,59
Métaux non ferreux	1,56
Divers biens d'investissement	1,50
Bien de consommation divers	1,36
Restauration, industrie hôtelière	1,14
Biotechnologie	1,13
Service d'environnement et de recyclage	1,10
Métaux et pierres précieuses	1,00
Total	**98,58**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,42**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**491.827.608,08**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	487.861.473,71
Prix de revient		*445.051.293,79*
Banques à vue		3.661.832,17
A recevoir sur souscriptions		81.044,34
Dividendes à recevoir, nets		223.257,86
Passifs		**2.740.384,07**
A payer sur rachats		416.405,17
Frais à payer		2.323.978,90
Valeur nette d'inventaire		**489.087.224,01**

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**5.773.825,45**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.751.911,71
Intérêts reçus sur obligations, nets		4,00
Intérêts bancaires		21.602,22
Autres revenus	12	307,52
Dépenses		**11.451.222,18**
Commissions de gestion	4	7.617.332,84
Commissions de performance	5	5.668,10
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.591.240,02
Commissions d'administration		410.499,49
Frais de transaction	2.12	1.512.058,71
Taxe d'abonnement	8	212.236,58
Intérêts payés sur découvert bancaire		52.686,25
Autres dépenses		49.500,19
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-5.677.396,73**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	46.568.820,95
- change	2.4	8.159.163,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**49.050.587,38**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-54.513.024,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-5.462.437,12**
Souscriptions d'actions		138.586.732,14
Rachats d'actions		-201.330.627,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-68.206.332,91**
Actifs nets au début de l'exercice		**557.293.556,92**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**489.087.224,01**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**489.087.224,01**	**557.293.556,92**	**404.563.093,42**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		288.408,0400	279.093,7580	273.245,8290
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.381,91	1.404,86	1.238,01
Classe A USD				
Nombre d'actions		24.077,0050	25.966,8780	22.763,6840
Valeur nette d'inventaire par action	USD	299,32	311,63	290,09
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		47.778,3270	596.680,4130	20.088,3890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,45	171,79	150,54
Classe CR USD				
Nombre d'actions		1.046,9980	1.000,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,21	102,41	-
Classe I EUR				
Nombre d'actions		109.091,0920	82.798,5100	113.148,4730
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	508,87	512,21	447,22
Classe I USD				
Nombre d'actions		28.371,3350	27.740,5610	33.706,3230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,33	164,24	151,41
Classe K EUR				
Nombre d'actions		130,2160	3.903,4790	2.273,7390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	450,05	453,47	397,44
Classe N EUR				
Nombre d'actions		97.007,1750	38.207,5500	3.755,2470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,14	152,39	132,76
Classe R EUR				
Nombre d'actions		2.612,2130	2.718,9010	3.202,4510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	447,22	456,47	403,80

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	279.093,7580	55.430,0830	46.115,8010	288.408,0400
Classe A USD	25.966,8780	1.126,5030	3.016,3760	24.077,0050
Classe CR EUR	596.680,4130	45.808,1730	594.710,2590	47.778,3270
Classe CR USD	1.000,0000	46,9980	0,0000	1.046,9980
Classe I EUR	82.798,5100	77.334,3850	51.041,8030	109.091,0920
Classe I USD	27.740,5610	3.234,7740	2.604,0000	28.371,3350
Classe K EUR	3.903,4790	6,7370	3.780,0000	130,2160
Classe N EUR	38.207,5500	58.799,6250	0,0000	97.007,1750
Classe R EUR	2.718,9010	1.412,3440	1.519,0320	2.612,2130

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**430.516.181,55**	**473.476.205,31**	**96,81**
Actions			**430.516.181,55**	**473.476.205,31**	**96,81**
Allemagne			**21.423.637,72**	**21.473.705,95**	**4,39**
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	USD	38.560	5.943.890,12	4.421.205,95	0,90
EVOTEC SE	EUR	400.000	6.359.434,60	7.774.000,00	1,59
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	175.000	9.120.313,00	9.278.500,00	1,90
Belgique			**14.425.462,02**	**13.265.420,40**	**2,71**
UCB	EUR	160.910	14.425.462,02	13.265.420,40	2,71
Chine			**6.178.237,34**	**9.554.369,73**	**1,95**
SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	6.498.000	6.178.237,34	9.554.369,73	1,95
Danemark			**14.200.736,17**	**20.405.312,85**	**4,17**
GENMAB AS	DKK	27.631	5.404.863,13	9.603.138,42	1,96
NOVO NORDISK	DKK	74.110	8.795.873,04	10.802.174,43	2,21
États-Unis			**256.991.536,17**	**288.190.935,16**	**58,92**
ABBOTT LABORATORIES	USD	99.030	6.396.860,66	9.229.856,69	1,89
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	17.200	3.567.134,91	5.289.896,45	1,08
AMGEN INC	USD	59.740	11.535.338,83	13.292.967,92	2,72
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	257.590	16.223.218,75	9.616.503,66	1,97
BIOGEN IDEC INC	USD	28.220	7.717.249,96	7.221.691,38	1,48
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	89.800	7.159.776,75	8.037.325,23	1,64
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	319.200	12.182.142,91	14.698.859,59	3,01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	250.700	14.239.511,92	15.993.388,56	3,27
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	1.917.800	8.335.287,32	5.207.335,82	1,06
CENTENE CORP	USD	239.070	12.898.121,82	13.909.167,20	2,84
CVS HEALTH	USD	284.150	17.645.888,81	19.435.028,30	3,97
DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	USD	99.880	5.386.177,93	2.118.123,43	0,43
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	830.000	8.018.835,14	7.494.408,39	1,53
ELEVANCE HEALTH	USD	34.200	8.877.569,01	14.474.206,82	2,96
ELI LILLY & CO	USD	44.630	6.013.437,92	14.107.261,82	2,88
EXACT SCIENCES CORP	USD	160.200	8.665.230,72	9.998.768,47	2,04
GILEAD SCIENCES INC	USD	188.800	15.183.871,84	14.418.276,04	2,95
ILLUMINA INC	USD	16.490	4.722.652,14	3.529.614,34	0,72
IQVIA HOLDINGS INC	USD	60.400	12.436.921,69	11.057.072,12	2,26
MERCK & CO INC	USD	146.080	8.301.468,68	14.304.801,14	2,92
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	184.060	16.278.114,42	6.298.817,99	1,29
MODERNA INC	USD	45.950	3.900.600,85	6.495.467,81	1,33
PFIZER INC	USD	520.000	16.975.832,36	19.527.819,96	3,99
RADNET INC	USD	603.500	13.714.945,11	13.903.635,69	2,84
THERMO FISHER SCIENT	USD	26.730	5.291.114,97	14.180.468,59	2,90
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	32.990	5.324.230,75	14.350.171,75	2,93
France			**7.516.776,04**	**9.052.674,40**	**1,85**
SANOFI	EUR	90.310	7.516.776,04	9.052.674,40	1,85
Îles Caïmans			**8.891.692,66**	**9.994.386,67**	**2,04**
BEIGENE LTD ADR	USD	50.380	8.891.692,66	9.994.386,67	2,04
Irlande			**12.563.528,96**	**11.902.478,72**	**2,43**
MEDTRONIC HLD	USD	160.400	12.563.528,96	11.902.478,72	2,43
Pays-Bas			**6.454.189,01**	**6.454.140,00**	**1,32**
QIAGEN - REGISTERED	EUR	154.000	6.454.189,01	6.454.140,00	1,32
Royaume-Uni			**33.543.339,83**	**37.152.236,94**	**7,60**
ASTRAZENECA PLC	GBP	237.080	21.902.872,03	30.304.797,54	6,20
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	GBP	2.704.200	11.640.467,80	6.847.439,40	1,40

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Suisse			**48.327.045,63**	**46.030.544,49**	**9,41**
LONZA GROUP (CHF)	CHF	25.536	14.379.905,83	14.084.036,68	2,88
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	185.200	15.247.660,58	15.629.573,80	3,20
ROCHE HOLDING LTD	CHF	62.060	18.699.479,22	16.316.934,01	3,34
Organismes de placement collectif			**14.535.112,24**	**14.385.268,40**	**2,94**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**14.535.112,24**	**14.385.268,40**	**2,94**
France			**2.402.849,50**	**2.404.556,54**	**0,49**
EDR MONECOURT C	EUR	19.220	2.402.849,50	2.404.556,54	0,49
Luxembourg			**12.132.262,74**	**11.980.711,86**	**2,45**
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	11.560	12.132.262,74	11.980.711,86	2,45
Total du portefeuille-titres			**445.051.293,79**	**487.861.473,71**	**99,75**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**3.661.832,17**	**0,75**
Autres actifs/(passifs) nets				**-2.436.081,87**	**-0,50**
Total				**489.087.224,01**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	58,93
Suisse	9,41
Royaume-Uni	7,60
Allemagne	4,39
Danemark	4,17
Belgique	2,71
Luxembourg	2,45
Irlande	2,44
France	2,34
Îles Caïmans	2,04
Chine	1,95
Pays-Bas	1,32
Total	**99,75**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,25**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	60,16
Biotechnologie	15,08
Service de santé publique et service social	12,65
Holdings et sociétés financières	3,63
Electronique et semiconducteurs	2,90
Chimie	2,88
Fonds d'investissement	2,45
Total	**99,75**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,25**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**28.343.314,91**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	27.691.002,86
Prix de revient		*25.609.019,51*
Banques à vue		502.512,08
A recevoir sur investissements vendus		121.370,23
A recevoir sur souscriptions		1.590,68
Dividendes à recevoir, nets		26.839,06
Passifs		**252.179,25**
Banques à vue		125,00
A payer sur investissements achetés		43.824,78
A payer sur rachats		36.483,62
Frais à payer		171.745,85
Valeur nette d'inventaire		**28.091.135,66**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**594.852,04**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		593.983,94
Intérêts bancaires		868,10
Dépenses		**665.833,44**
Commissions de gestion	4	385.562,28
Commissions de performance	5	55.623,47
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	108.260,26
Commissions d'administration		39.465,00
Frais de transaction	2.12	53.789,86
Taxe d'abonnement	8	14.698,96
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.101,37
Frais bancaires		922,88
Autres dépenses		3.409,36
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-70.981,40**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.126.199,91
- change	2.4	825.972,62
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**2.881.191,13**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.733.455,79
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-1.852.264,66**
Souscriptions d'actions		5.234.531,57
Rachats d'actions		-13.153.067,33
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-9.770.800,42**
Actifs nets au début de l'exercice		**37.861.936,08**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**28.091.135,66**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**28.091.135,66**	**37.861.936,08**	**58.297.375,22**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		127.791,6940	137.700,5740	162.614,5530
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	207,90	221,31	201,62
Classe A USD				
Nombre d'actions		1.411,3000	3.961,3010	4.056,0990
Valeur nette d'inventaire par action	USD	164,27	179,06	172,33
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.244,3190	1.244,3190	1.244,3190
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	150,11	159,66	145,46
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		3.454,9680	3.790,2450	154.794,7900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,03	114,32	103,63
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,2630	178,2280	304,2660
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	23.675,82	24.971,84	22.598,61
Classe K EUR				
Nombre d'actions		-	454,0000	454,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	355,35	321,94
Classe K GBP				
Nombre d'actions		42,0130	5.160,0000	6.354,1620
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	108,43	110,29	100,72
Classe N EUR				
Nombre d'actions		24,7300	1,0000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,43	132,15	118,91
Classe R EUR				
Nombre d'actions		3.598,3260	3.812,0960	4.608,4760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	204,51	218,40	199,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	137.700,5740	24.182,7380	34.091,6180	127.791,6940
Classe A USD	3.961,3010	0,0000	2.550,0010	1.411,3000
Classe B EUR	1.244,3190	0,0000	0,0000	1.244,3190
Classe CR EUR	3.790,2450	0,0000	335,2770	3.454,9680
Classe I EUR	178,2280	0,0630	178,0280	0,2630
Classe K EUR	454,0000	0,0000	454,0000	0,0000
Classe K GBP	5.160,0000	42,0130	5.160,0000	42,0130
Classe N EUR	1,0000	23,7300	0,0000	24,7300
Classe R EUR	3.812,0960	45,2740	259,0440	3.598,3260

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**24.883.928,62**	**26.986.505,64**	**96,07**
Actions			**24.883.928,62**	**26.986.505,64**	**96,07**
Allemagne			**954.429,83**	**990.223,92**	**3,53**
SAP AG	EUR	8.532	954.429,83	990.223,92	3,53
Canada			**375.264,66**	**323.658,45**	**1,15**
LUNDIN MINING CORP	CAD	51.840	375.264,66	323.658,45	1,15
Curacao			**651.920,48**	**1.383.088,41**	**4,92**
SLB	USD	30.604	651.920,48	1.383.088,41	4,92
Espagne			**840.124,46**	**1.055.927,50**	**3,76**
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	17.125	840.124,46	1.055.927,50	3,76
États-Unis			**13.471.246,83**	**13.800.314,45**	**49,13**
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6.377	578.098,15	459.587,74	1,64
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	4.029	399.548,00	709.455,56	2,53
AT&T INC	USD	45.780	1.047.005,76	811.141,79	2,89
AUTODESK INC	USD	3.582	709.180,99	686.298,61	2,44
BANK OF AMERICA CORP	USD	9.692	186.931,21	255.134,80	0,91
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	16.758	1.154.343,91	625.619,66	2,23
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	7.102	497.160,26	605.903,98	2,16
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	127.600	485.170,03	346.467,85	1,23
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	4.127	136.383,12	198.971,20	0,71
CONOCOPHILLIPS CO	USD	5.421	235.539,69	495.022,70	1,76
CVS HEALTH	USD	9.628	573.055,59	658.527,02	2,34
EXACT SCIENCES CORP	USD	5.569	369.937,31	347.585,15	1,24
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	7.972	1.183.500,16	772.215,27	2,75
GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	11.979	971.512,11	904.668,37	3,22
MASTEC INC	USD	3.617	266.914,83	314.408,84	1,12
MODERNA INC	USD	2.081	209.357,11	294.169,06	1,05
NETAPP	USD	11.881	465.507,84	698.239,08	2,49
NEXTERA ENERGY	USD	13.047	838.526,90	925.641,09	3,30
RADNET INC	USD	22.660	417.580,43	522.048,69	1,86
STERICYCLE INC	USD	13.601	696.570,52	545.942,85	1,94
SYSCO CORP	USD	12.549	624.027,04	892.042,22	3,18
TERADYNE INC	USD	8.576	709.134,43	848.640,77	3,02
VISA INC -A-	USD	4.253	716.261,44	882.582,15	3,14
Finlande			**606.044,69**	**566.243,70**	**2,02**
NOKIA OYJ	EUR	125.400	606.044,69	566.243,70	2,02
France			**3.122.390,39**	**3.553.697,07**	**12,65**
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	29.868	722.786,67	840.634,86	2,99
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	70.623	664.342,29	734.337,95	2,61
ESKER SA	EUR	333	43.750,40	43.689,60	0,16
THALES	EUR	3.846	301.484,54	524.402,10	1,87
VINCI SA	EUR	7.356	622.373,39	777.676,32	2,77
WORLDLINE SA	EUR	16.184	767.653,10	632.956,24	2,25
Hong-Kong			**483.377,60**	**382.821,46**	**1,36**
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	172.200	483.377,60	382.821,46	1,36
Irlande			**1.061.730,12**	**868.124,06**	**3,09**
MEDTRONIC HLD	USD	11.699	1.061.730,12	868.124,06	3,09
Israël			**582.029,08**	**729.660,82**	**2,60**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	6.098	582.029,08	729.660,82	2,60

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			**547.413,03**	**646.056,60**	**2,30**
FINECOBANK	EUR	45.690	547.413,03	646.056,60	2,30
Japon			**878.036,62**	**959.309,97**	**3,41**
FANUC CORP SHS	JPY	12.000	410.177,17	395.032,77	1,41
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	43.400	467.859,45	564.277,20	2,01
Maurice			**339.960,52**	**306.896,98**	**1,09**
MAKEMYTRIP	USD	13.626	339.960,52	306.896,98	1,09
Pays-Bas			**488.888,95**	**905.491,60**	**3,22**
AIRBUS SE	EUR	7.345	488.888,95	905.491,60	3,22
Singapour			**481.071,36**	**514.990,65**	**1,83**
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	302.400	481.071,36	514.990,65	1,83
Organismes de placement collectif			**725.090,89**	**704.497,22**	**2,51**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**725.090,89**	**704.497,22**	**2,51**
France			**725.090,89**	**704.497,22**	**2,51**
EDR CREDIT VST BH	USD	7.000	725.090,89	704.497,22	2,51
Total du portefeuille-titres			**25.609.019,51**	**27.691.002,86**	**98,58**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**502.387,08**	**1,79**
Autres actifs/(passifs) nets				**-102.254,28**	**-0,36**
Total				**28.091.135,66**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	49,13
France	15,16
Curacao	4,92
Espagne	3,76
Allemagne	3,53
Japon	3,42
Pays-Bas	3,22
Irlande	3,09
Israël	2,60
Italie	2,30
Finlande	2,02
Singapour	1,83
Hong-Kong	1,36
Canada	1,15
Maurice	1,09
Total	**98,58**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,42**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	22,18
Holdings et sociétés financières	8,55
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,66
Télécommunication	6,74
Pétrole	6,69
Banques, institutions financières	5,82
Industrie aéronautique et spatiale	5,09
Energie et eau	3,30
Services divers	3,30
Service de santé publique et service social	3,09
Electronique et semiconducteurs	3,02
Pneus et caoutchouc	2,99
Constructions, matériaux de construction	2,77
Electrotechnique et électronique	2,53
Assurances	2,53
Articles de bureaux et ordinateurs	2,49
Biotechnologie	2,28
Industrie automobile	2,01
Service d'environnement et de recyclage	1,94
Sociétés immobilières	1,36
Métaux non ferreux	1,15
Restauration, industrie hôtelière	1,09
Total	**98,58**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,42**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**265.870.846,51**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	263.435.913,85
Prix de revient		*319.398.715,11*
Banques à vue		2.158.124,40
A recevoir sur investissements vendus		90.395,10
A recevoir sur souscriptions		166.310,78
Dividendes à recevoir, nets		20.102,38
Passifs		**1.423.417,67**
A payer sur rachats		331.966,62
Frais à payer		1.091.451,05
Valeur nette d'inventaire		**264.447.428,84**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**3.086.992,87**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.083.934,97
Intérêts bancaires		3.057,90
Dépenses		**5.033.912,18**
Commissions de gestion	4	3.049.902,01
Commissions de performance	5	47.203,82
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	768.981,45
Commissions d'administration		198.704,22
Frais de transaction	2.12	831.783,20
Taxe d'abonnement	8	95.686,05
Intérêts payés sur découvert bancaire		11.996,14
Frais bancaires		5.224,80
Autres dépenses		24.430,49
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-1.946.919,31**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-13.688.140,11
- change	2.4	3.141.880,39
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-12.493.179,03**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-13.023.127,18
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-25.516.306,21**
Souscriptions d'actions		192.050.294,16
Rachats d'actions		-92.049.429,96
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**74.484.557,99**
Actifs nets au début de l'exercice		**189.962.870,85**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**264.447.428,84**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**264.447.428,84**	**189.962.870,85**	**515.168.211,78**
Classe A AUD				
Nombre d'actions		5.016,5140	5.730,4440	7.217,6710
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	116,65	110,19	169,34
Classe A EUR				
Nombre d'actions		371.954,3060	325.719,3940	352.364,4650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	310,87	321,71	474,72
Classe A USD				
Nombre d'actions		103.701,1740	109.851,9010	153.133,0630
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,42	109,54	170,57
Classe B USD				
Nombre d'actions		278,4420	229,9190	2.250,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	60,72	64,30	100,21
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		690.404,4710	251.509,2350	509.763,1210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,82	91,20	133,46
Classe CR USD				
Nombre d'actions		68.662,8330	63.279,5820	92.569,4860
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,76	92,20	142,19
Classe I EUR				
Nombre d'actions		174.308,1930	174.901,0250	654.724,3040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,11	174,25	254,44
Classe I USD				
Nombre d'actions		434.531,1330	89.023,0000	396.241,0040
Valeur nette d'inventaire par action	USD	82,53	86,63	133,55
Classe J EUR				
Nombre d'actions		6.633,0000	8.471,0000	162.263,0220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,51	134,62	196,52
Classe J USD				
Nombre d'actions		1.590,0000	1.354,4020	2.109,4020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,53	93,85	144,76
Classe K EUR				
Nombre d'actions		3.354,0290	1.829,0300	2.851,1460
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	222,35	227,66	331,95
Classe N EUR				
Nombre d'actions		72.643,5840	64.500,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,14	97,22	-
Classe R EUR				
Nombre d'actions		2.110,9050	2.112,4600	2.865,4040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	165,27	171,61	254,07
Classe R USD				
Nombre d'actions		416,4310	357,6870	92,4080
Valeur nette d'inventaire par action	USD	90,69	96,50	151,01

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A AUD	5.730,4440	317,9640	1.031,8940	5.016,5140
Classe A EUR	325.719,3940	218.860,6600	172.625,7480	371.954,3060
Classe A USD	109.851,9010	12.659,5550	18.810,2820	103.701,1740
Classe B USD	229,9190	48,5230	0,0000	278,4420
Classe CR EUR	251.509,2350	499.840,9070	60.945,6710	690.404,4710
Classe CR USD	63.279,5820	13.365,0000	7.981,7490	68.662,8330
Classe I EUR	174.901,0250	140.340,2120	140.933,0440	174.308,1930
Classe I USD	89.023,0000	454.150,9140	108.642,7810	434.531,1330
Classe J EUR	8.471,0000	0,0000	1.838,0000	6.633,0000
Classe J USD	1.354,4020	250,0000	14,4020	1.590,0000
Classe K EUR	1.829,0300	6.183,0260	4.658,0270	3.354,0290
Classe N EUR	64.500,0000	8.143,5840	0,0000	72.643,5840
Classe R EUR	2.112,4600	163,5230	165,0780	2.110,9050
Classe R USD	357,6870	129,0000	70,2560	416,4310

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**317.727.408,61**	**263.435.913,85**	**99,62**
Actions			**317.727.408,61**	**263.435.913,85**	**99,62**
Bermudes			**1.428.234,00**	**917.745,69**	**0,35**
ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	1.378.000	1.428.234,00	917.745,69	0,35
Chine			**104.787.238,15**	**91.833.506,96**	**34,73**
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	603.581	2.638.227,21	2.511.838,64	0,95
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	1.720.700	8.252.775,64	5.487.807,42	2,08
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	630.000	2.477.138,92	2.825.146,16	1,07
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	882.000	4.652.801,27	4.147.035,55	1,57
CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	151.681	3.207.938,22	3.722.771,57	1,41
CHINA VANKE -H-	HKD	1.395.300	3.471.179,39	2.025.410,42	0,77
CITIC SECURITIES -A-	CNY	839.565	2.653.327,95	2.303.027,91	0,87
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	60.659	3.374.754,16	3.299.055,97	1,25
EAST MONEY INFO -A-	CNY	2.251.870	5.383.958,48	6.041.422,20	2,28
ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	1.534.778	3.987.997,40	5.770.359,90	2,18
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	752.400	2.103.217,87	1.984.979,86	0,75
GOERTEK INC. -A-	CNY	957.807	4.276.237,43	2.745.406,79	1,04
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	193.472	2.459.621,22	2.480.220,89	0,94
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	652.474	4.660.973,52	3.742.181,06	1,42
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	34.202	6.725.606,20	8.337.537,75	3,15
MIDEA GROUP CO -A-	CNY	751.386	6.282.725,96	5.415.530,60	2,05
PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	2.446.210	5.356.643,48	4.105.440,21	1,55
PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	1.634.900	13.206.993,61	9.795.731,98	3,70
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	2.579.482	8.984.309,94	5.904.586,47	2,23
TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	306.870	2.143.954,18	3.083.614,33	1,17
XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	567.509	4.437.853,00	3.071.683,94	1,16
ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	616.112	4.049.003,10	3.032.717,34	1,15
Hong-Kong			**19.287.521,93**	**17.184.075,88**	**6,50**
AIA GROUP LTD	HKD	561.100	5.294.598,34	5.437.608,39	2,06
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	2.072.700	5.218.080,65	4.607.863,24	1,74
CHINA RESOURCES BEER LTD	HKD	446.290	2.531.101,65	3.296.723,36	1,25
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	5.895.594	3.857.823,12	1.527.723,09	0,58
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	376.290	2.385.918,17	2.314.157,80	0,88
Îles Caïmans			**188.181.423,30**	**148.568.357,10**	**56,18**
AIRTAC INTL	TWD	61.520	1.515.013,25	2.203.804,75	0,83
AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	2.431.000	3.290.788,73	2.610.990,14	0,99
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	255.245	36.158.844,95	24.005.646,00	9,08
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	31.805	5.649.162,29	4.418.068,57	1,67
BEIGENE - REG SHS	HKD	162.000	2.963.685,41	2.457.955,92	0,93
BILIBILI INC SADR	USD	277.464	7.371.465,90	6.001.568,41	2,27
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	530.500	2.191.402,44	2.002.931,33	0,76
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	2.625.500	1.672.382,32	1.530.006,27	0,58
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	668.000	2.501.864,10	1.664.409,54	0,63
JD.COM INC - CL A	HKD	235.452	8.122.246,23	4.748.491,13	1,80
LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	159.814	3.511.959,40	3.670.080,81	1,39
LI NING CO	HKD	556.270	3.800.676,89	4.037.393,58	1,53
LK TECHNOLOGY HOLDING LTD	HKD	1.778.000	2.547.548,15	2.024.304,25	0,77
MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	629.104	15.318.857,68	10.585.201,94	4,00
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	68.500	4.885.012,27	5.576.087,26	2,11
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	77.730	5.408.674,27	2.762.350,13	1,04
NIO INC - SHS -A- ADR	USD	287.030	7.303.006,31	2.776.644,39	1,05
PINDUODUO	USD	93.834	7.163.306,76	6.555.295,32	2,48

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	1.040.000	4.625.841,79	2.609.587,80	0,99
SANDS CHINA LTD	HKD	857.200	2.682.652,18	2.743.908,40	1,04
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	251.150	2.821.436,70	2.426.527,37	0,92
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	189.890	2.954.317,65	2.114.082,17	0,80
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	344.940	6.760.466,81	2.035.128,54	0,77
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	583.040	24.919.354,59	26.374.569,18	9,97
TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	297.750	2.438.715,91	2.269.197,85	0,86
TRIP COM GROUP LTD	USD	164.780	4.788.305,29	5.713.344,01	2,16
WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	57.673	1.781.962,64	1.064.862,98	0,40
WEIMOB REGISTERED SHS UNITARY 144A/REG S	HKD	4.420.000	3.127.429,02	2.518.740,00	0,95
WUXI BIOLOGICS	HKD	1.079.900	7.452.389,87	6.153.817,47	2,33
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1.227.000	2.452.653,50	2.913.361,59	1,10
Taïwan			**4.042.991,23**	**4.932.228,22**	**1,87**
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	306.110	4.042.991,23	4.932.228,22	1,87
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			**319.398.715,11**	**263.435.913,85**	**99,62**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**2.158.124,40**	**0,82**
Autres actifs/(passifs) nets				**-1.146.609,41**	**-0,43**
Total				**264.447.428,84**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Îles Caïmans	56,18
Chine	34,73
Hong-Kong	6,50
Taïwan	1,86
Bermudes	0,35
Total	**99,62**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,38**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	31,40
Electrotechnique et électronique	6,41
Assurances	5,76
Constructions, matériaux de construction	5,06
Tabac et alcool	4,32
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,27
Restauration, industrie hôtelière	4,07
Industrie automobile	3,54
Holdings et sociétés financières	3,35
Distribution, commerce de détail	3,32
Art graphique, maison d'édition	3,13
Banques, institutions financières	3,12
Sociétés immobilières	3,09
Electronique et semiconducteurs	3,03
Construction de machines et appareils	2,85
Industrie agro-alimentaire	2,63
Biotechnologie	2,33
Bien de consommation divers	2,05
Service de santé publique et service social	1,72
Transports	1,41
Services divers	1,04
Textile et habillement	0,92
Photographie et optique	0,80
Total	**99,62**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,38**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**1.480.295.115,45**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.447.067.209,98
Prix de revient		*1.466.367.601,81*
Banques à vue		26.660.760,42
A recevoir sur investissements vendus		2.579.709,25
A recevoir sur souscriptions		1.563.686,30
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.201.189,18
Dividendes à recevoir, nets		1.222.560,32
Passifs		**18.020.639,20**
Appel de marge		850.000,00
A payer sur investissements achetés		6.920.013,59
A payer sur rachats		3.611.588,02
Frais à payer		6.639.037,59
Valeur nette d'inventaire		**1.462.274.476,25**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**23.191.162,28**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		23.095.683,76
Intérêts reçus sur obligations, nets		41.289,95
Intérêts bancaires		50.192,32
Autres revenus	12	3.996,25
Dépenses		**27.254.305,29**
Commissions de gestion	4	12.929.161,51
Commissions de performance	5	3.172.946,44
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	3.681.767,49
Commissions d'administration		866.292,58
Frais de transaction	2.12	6.001.997,06
Taxe d'abonnement	8	322.064,24
Intérêts payés sur découvert bancaire		110.747,29
Frais bancaires		28.068,95
Autres dépenses		141.259,73
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-4.063.143,01**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	94.836.397,89
- contrats de change à terme	2.7	-6.890.254,75
- change	2.4	39.020.326,25
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**122.903.326,38**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-148.398.174,06
- contrats de change à terme	2.7	327.455,12
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-25.167.392,56**
Dividendes versés	10	-6.255,68
Souscriptions d'actions		854.770.871,66
Rachats d'actions		-681.278.920,95
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**148.318.302,47**
Actifs nets au début de l'exercice		**1.313.956.173,78**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**1.462.274.476,25**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**1.462.274.476,25**	**1.313.956.173,78**	**713.323.552,00**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		20.331,5680	25.770,5950	26.546,3940
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	216,74	230,26	216,01
Classe A EUR				
Nombre d'actions		1.853.661,1710	1.524.560,8190	1.278.804,3640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	236,07	243,25	211,40
Classe A USD				
Nombre d'actions		140.466,9960	190.796,9830	150.153,0390
Valeur nette d'inventaire par action	USD	228,57	241,07	221,34
Classe B EUR				
Nombre d'actions		7.411,0130	4.424,7540	2.972,1910
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	166,56	171,70	149,50
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		71.112,8060	22.814,0000	23.331,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,46	175,60	151,35
Classe CR USD				
Nombre d'actions		12.332,2360	12.726,9380	11.896,3680
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,99	159,28	145,16
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		229.173,0580	217.578,1990	156.352,6500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,56	175,60	151,55
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		2.815,0340	3.155,0340	3.480,0340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	152,16	159,47	145,16
Classe CRM EUR (HE)				
Nombre d'actions		25.455,0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,36	-	-
Classe I EUR				
Nombre d'actions		726.214,7200	731.913,4230	450.138,6650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	251,88	257,31	221,64
Classe I USD				
Nombre d'actions		95.771,7440	82.457,1770	95.264,6890
Valeur nette d'inventaire par action	USD	245,32	256,60	233,08
Classe J USD				
Nombre d'actions		145.577,0000	8.535,8200	11.564,8200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,55	155,72	141,45
Classe K EUR				
Nombre d'actions		202.973,3180	256.730,4360	219.637,8640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	174,86	177,95	153,07
Classe N EUR				
Nombre d'actions		836.267,7120	783.783,8380	645.198,5990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	268,39	272,59	234,00
Classe N USD				
Nombre d'actions		248.157,7910	947.299,9410	238.376,6230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	196,48	204,37	185,32
Classe N2 EUR (HE)				
Nombre d'actions		577.368,2110	487.550,3190	212.598,0700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,62	148,00	136,29

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Classe P EUR				
Nombre d'actions		1.784.102,6880	1.148.242,7830	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,91	113,37	-
Classe P USD				
Nombre d'actions		1.131.176,3990	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,72	-	-
Classe R EUR				
Nombre d'actions		25.519,9470	26.956,6390	41.382,5700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	233,92	241,99	211,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF	25.770,5950	1.204,9570	6.643,9840	20.331,5680
Classe A EUR	1.524.560,8190	998.631,9200	669.531,5680	1.853.661,1710
Classe A USD	190.796,9830	11.643,2080	61.973,1950	140.466,9960
Classe B EUR	4.424,7540	4.159,3540	1.173,0950	7.411,0130
Classe CRD EUR	22.814,0000	52.416,1870	4.117,3810	71.112,8060
Classe CR USD	12.726,9380	1.228,2700	1.622,9720	12.332,2360
Classe CR EUR	217.578,1990	74.224,8230	62.629,9640	229.173,0580
Classe CRD USD	3.155,0340	0,0000	340,0000	2.815,0340
Classe CRM EUR (HE)	0,0000	28.245,0000	2.790,0000	25.455,0000
Classe I EUR	731.913,4230	356.067,8960	361.766,5990	726.214,7200
Classe I USD	82.457,1770	27.565,1260	14.250,5590	95.771,7440
Classe J USD	8.535,8200	158.617,0000	21.575,8200	145.577,0000
Classe K EUR	256.730,4360	27.767,6610	81.524,7790	202.973,3180
Classe N EUR	783.783,8380	388.311,2220	335.827,3480	836.267,7120
Classe N USD	947.299,9410	312.523,3710	1.011.665,5210	248.157,7910
Classe N2 EUR (HE)	487.550,3190	188.046,7150	98.228,8230	577.368,2110
Classe P EUR	1.148.242,7830	1.304.113,3720	668.253,4670	1.784.102,6880
Classe P USD	0,0000	1.587.155,7670	455.979,3680	1.131.176,3990
Classe R EUR	26.956,6390	3.799,0830	5.235,7750	25.519,9470

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**1.410.326.612,68**	**1.391.385.918,86**	**95,15**
Actions			**1.410.326.612,68**	**1.391.385.918,86**	**95,15**
Allemagne			**31.036.038,22**	**40.002.340,00**	**2,74**
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	38.870	6.465.931,65	8.271.536,00	0,57
SAP AG	EUR	273.400	24.570.106,57	31.730.804,00	2,17
Belgique			**67.291.407,40**	**64.056.088,20**	**4,38**
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3.059.030	67.291.407,40	64.056.088,20	4,38
Canada			**38.308.791,96**	**35.614.166,29**	**2,44**
CFD KINAXIS INC	CAD	257.840	26.584.136,91	32.539.728,91	2,23
THINKIFIC LABS INC	CAD	2.122.300	11.724.655,05	3.074.437,38	0,21
Corée du Sud			**44.396.498,38**	**40.597.724,84**	**2,78**
SK HYNIX INC	KRW	648.095	44.396.498,38	40.597.724,84	2,78
Curacao			**39.934.906,87**	**52.893.505,45**	**3,62**
SLB	USD	1.170.390	39.934.906,87	52.893.505,45	3,62
Espagne			**32.368.644,02**	**47.058.873,60**	**3,22**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	7.161.600	32.368.644,02	47.058.873,60	3,22
États-Unis			**647.953.928,36**	**629.170.700,49**	**43,03**
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	746.763	61.485.391,61	53.818.899,07	3,68
ALPHABET INC -A-	USD	583.970	48.584.976,94	55.755.173,36	3,81
AMYRIS INC	USD	4.857.100	21.159.575,15	6.080.036,82	0,42
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.054.886	32.096.668,09	27.769.100,83	1,90
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	224.200	15.679.051,18	19.127.523,59	1,31
CERTARA	USD	459.200	7.065.409,25	10.190.355,75	0,70
DOXIMITY INCREGISTERED SHS	USD	468.670	15.218.139,72	13.968.000,92	0,96
FEDEX CORP	USD	152.988	29.969.988,09	32.174.723,29	2,20
GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	572.530	34.313.376,73	43.238.148,56	2,96
ILLUMINA INC	USD	65.904	16.723.384,53	14.106.470,80	0,96
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	193.090	22.046.551,85	27.520.812,28	1,88
MATCH GROUP INC	USD	1.478.010	77.194.673,61	52.225.876,85	3,57
MICROSOFT CORP	USD	145.044	27.028.568,94	38.488.826,18	2,63
NETAPP	USD	967.091	59.727.982,22	56.835.344,79	3,89
NVIDIA CORP	USD	86.524	8.991.231,01	22.121.378,32	1,51
RADNET INC	USD	1.937.930	43.407.811,94	44.646.682,22	3,05
TOAST INC	USD	1.717.060	30.666.459,50	28.052.662,34	1,92
VEEVA SYSTEMS -A-	USD	100.940	16.587.547,77	17.075.578,81	1,17
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.464.840	64.068.796,34	52.434.651,94	3,59
ZIPRECRUITER	USD	922.900	15.938.343,89	13.540.453,77	0,93
France			**194.655.432,46**	**175.748.295,11**	**12,02**
ARAMIS GROUP	EUR	2.060.580	23.281.370,21	7.475.784,24	0,51
AXA SA	EUR	1.617.830	34.316.592,20	45.566.181,95	3,12
COFACE SA	EUR	1.547.690	19.941.825,97	20.197.354,50	1,38
ESKER SA	EUR	46.733	5.766.217,29	6.131.369,60	0,42
ORANGE	EUR	4.890.098	50.181.679,49	53.556.353,30	3,66
OVH GROUPE	EUR	3.720.352	61.167.747,30	42.821.251,52	2,93
Îles Caïmans			**44.161.385,83**	**42.819.809,96**	**2,93**
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	227.328	26.713.352,89	21.380.068,15	1,46
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	473.950	17.448.032,94	21.439.741,81	1,47
Inde			**5.694.123,28**	**11.182.787,98**	**0,76**
ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	563.000	5.694.123,28	11.182.787,98	0,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Israël			**44.571.524,61**	**48.599.024,35**	**3,32**
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	406.157	44.571.524,61	48.599.024,35	3,32
Japon			**56.275.165,08**	**55.652.343,50**	**3,81**
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	998.300	33.146.171,37	25.199.902,35	1,72
SONY CORP	JPY	367.400	23.128.993,71	30.452.441,15	2,08
Pays-Bas			**36.011.475,81**	**35.253.370,34**	**2,41**
RANDSTAD BR	EUR	234.220	12.610.572,71	12.788.412,00	0,87
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	2.977.463	23.400.903,10	22.464.958,34	1,54
Singapour			**52.726.980,04**	**52.975.959,84**	**3,62**
KEPPEL DC REIT REGS	SGD	21.535.300	30.737.038,73	30.711.469,71	2,10
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	13.073.600	21.989.941,31	22.264.490,13	1,52
Suède			**28.019.039,19**	**4.443.574,15**	**0,30**
CINT GROUP AB	SEK	3.547.931	28.019.039,19	4.443.574,15	0,30
Taïwan			**46.921.271,17**	**55.317.354,76**	**3,78**
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	1.925.500	14.316.770,87	18.568.321,36	1,27
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	671.000	15.794.999,94	15.963.778,39	1,09
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	1.290.000	16.809.500,36	20.785.255,01	1,42
Organismes de placement collectif			**56.040.989,13**	**55.681.291,12**	**3,81**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**56.040.989,13**	**55.681.291,12**	**3,81**
Luxembourg			**56.040.989,13**	**55.681.291,12**	**3,81**
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	53.726	56.040.989,13	55.681.291,12	3,81
Total du portefeuille-titres			**1.466.367.601,81**	**1.447.067.209,98**	**98,96**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**25.810.760,42**	**1,77**
Autres actifs/(passifs) nets				**-10.603.494,15**	**-0,73**
Total				**1.462.274.476,25**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	43,03
France	12,02
Belgique	4,38
Luxembourg	3,81
Japon	3,81
Taïwan	3,78
Singapour	3,62
Curacao	3,62
Israël	3,32
Espagne	3,22
Îles Caïmans	2,93
Corée du Sud	2,78
Allemagne	2,74
Canada	2,43
Pays-Bas	2,41
Inde	0,76
Suède	0,30
Total	**98,96**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,04**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	31,71
Télécommunication	16,72
Electronique et semiconducteurs	7,79
Holdings et sociétés financières	6,13
Banques, institutions financières	5,88
Articles de bureaux et ordinateurs	5,16
Fonds d'investissement	3,81
Assurances	3,68
Pétrole	3,62
Service de santé publique et service social	3,05
Services divers	2,22
Transports	2,20
Sociétés immobilières	2,10
Art graphique, maison d'édition	1,72
Biotechnologie	1,11
Electrotechnique et électronique	1,09
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,97
Total	**98,96**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,04**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en USD*
Actifs		**7.427.635,56**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	6.522.185,56
Prix de revient		*6.200.378,77*
Banques à vue		649.135,06
A recevoir sur investissements vendus		194.911,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	23.087,93
Dividendes à recevoir, nets		38.292,85
Autres actifs		22,25
Passifs		**22.999,16**
Frais à payer		22.999,16
Valeur nette d'inventaire		**7.404.636,40**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en USD*
Revenus		**185.175,90**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		180.332,87
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.802,57
Intérêts bancaires		40,46
Dépenses		**311.794,58**
Commissions de gestion	4	60.318,87
Commissions de performance	5	1.694,57
Commissions de dépositaire	6	17.024,06
Commissions d'administration		3.670,06
Frais de transaction	2.12	189.372,45
Taxe d'abonnement	8	1.153,91
Intérêts payés sur découvert bancaire		35,06
Frais bancaires		1.288,44
Autres dépenses		37.237,16
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-126.618,68**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-102.315,08
- contrats de change à terme	2.7	-426.830,27
- change	2.4	67.610,69
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-588.153,34**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	74.345,87
- contrats de change à terme	2.7	-7.957,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-521.765,34**
Dividendes versés	10	-27,90
Souscriptions d'actions		2.367.780,40
Rachats d'actions		-584.906,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**1.261.080,77**
Actifs nets au début de l'exercice		**6.143.555,63**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**7.404.636,40**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**USD**	**7.404.636,40**	**6.143.555,63**	**8.508.286,58**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		5.366,8560	5.092,6320	5.092,6320
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	76,55	85,12	93,92
Classe A EUR				
Nombre d'actions		7.933,4320	8.906,2230	10.286,0030
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,71	105,37	110,62
Classe A USD				
Nombre d'actions		999,2630	4.178,7090	2.705,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,02	102,87	111,93
Classe B EUR				
Nombre d'actions		44,2040	15,0250	95,0250
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,18	110,00	113,11
Classe B USD				
Nombre d'actions		52,7970	14,7970	14,7970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	83,87	89,82	97,54
Classe I USD				
Nombre d'actions		2.350,0000	2.350,0000	2.550,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,14	107,34	115,45
Classe J USD				
Nombre d'actions		46,3940	14,9070	14,9070
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,47	108,72	117,01
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		59.076,7910	35.626,7910	35.626,7910
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,72	96,69	105,82
Classe K EUR				
Nombre d'actions		513,5770	1.540,9420	14.856,8860
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,59	114,56	116,96
Classe K USD				
Nombre d'actions		44,5240	14,0240	14,0240
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,60	111,98	120,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF (H)	5.092,6320	274,2240	0,0000	5.366,8560
Classe A EUR	8.906,2230	556,0230	1.528,8140	7.933,4320
Classe A USD	4.178,7090	16,2630	3.195,7090	999,2630
Classe B EUR	15,0250	29,1790	0,0000	44,2040
Classe B USD	14,7970	38,0000	0,0000	52,7970
Classe I USD	2.350,0000	0,0000	0,0000	2.350,0000
Classe J USD	14,9070	31,4870	0,0000	46,3940
Classe K CHF (H)	35.626,7910	23.450,0000	0,0000	59.076,7910
Classe K EUR	1.540,9420	27,6350	1.055,0000	513,5770
Classe K USD	14,0240	30,5000	0,0000	44,5240

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**6.200.378,77**	**6.522.185,56**	**88,08**
Actions			**6.200.378,77**	**6.522.185,56**	**88,08**
Bermudes			**41.799,80**	**42.420,00**	**0,57**
DFI RETAIL GRP --- REGISTERED SHS	USD	14.000	41.799,80	42.420,00	0,57
Îles Caïmans			**235.075,93**	**320.235,00**	**4,32**
SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3.700	235.075,93	320.235,00	4,32
Indonésie			**1.335.179,95**	**1.391.515,89**	**18,79**
BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	785.000	422.525,04	458.084,49	6,19
BANK MANDIRI	IDR	111.000	71.169,39	76.433,00	1,03
BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	575.000	171.829,62	181.383,12	2,45
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	167.300	114.125,67	111.295,27	1,50
INDOSAT TBK	IDR	185.000	75.271,35	85.748,08	1,16
MAYORA INDAH TBK	IDR	405.000	67.245,51	72.116,42	0,97
MITRA ADIPERKASA	IDR	566.900	60.058,89	57.088,85	0,77
PT BUKALAPAK.COM TBK	IDR	4.500.000	78.266,17	74.427,27	1,01
PT MAP AKTIF ADIPERKASA TBK	IDR	250.000	78.662,55	80.529,50	1,09
TELKOM INDONESIA -B-	IDR	718.000	196.025,76	194.409,89	2,63
Malaisie			**736.481,79**	**777.730,15**	**10,50**
AIRASIA BHD	MYR	210.000	36.973,36	36.645,97	0,49
AIRASIA X BHD	MYR	190.000	36.473,02	54.255,08	0,73
BERMAZ AUTO SHS	MYR	73.000	35.672,39	38.216,52	0,52
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	12.000	15.197,88	14.440,83	0,20
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	7.000	40.830,17	41.246,55	0,56
GAMUDA BHD	MYR	103.043	90.685,67	95.278,50	1,29
HEINEKEN MALAYSIA	MYR	13.500	77.024,56	81.076,67	1,09
KPJ HEALTHCARE BERHAD	MYR	574.000	137.082,12	146.996,36	1,99
MALAYAN BANKING BHD	MYR	7.688	16.318,78	14.931,74	0,20
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	MYR	24.000	36.515,98	36.931,53	0,50
MUHIBBAH ENGINEERING BHD	MYR	181.000	27.225,40	29.329,24	0,40
PADINI HOLDING BHD	MYR	97.000	83.037,08	87.712,38	1,18
PUBLIC BANK BHD	MYR	38.000	38.111,77	34.447,67	0,47
SUNWAY CONSTRUCTION	MYR	70.000	26.672,64	26.334,34	0,36
SUNWAY REIT	MYR	110.000	38.660,97	39.886,77	0,54
Philippines			**749.489,34**	**803.096,14**	**10,85**
ACEN CORPORATION	PHP	8.700	1.180,26	979,38	0,01
BLOOMBERRY RESORTS CORPORATION	PHP	835.730	125.166,21	150.651,24	2,03
D L INDUSTRIES	PHP	260.000	36.579,41	39.264,24	0,53
GT CAPITAL	PHP	3.700	36.264,21	35.118,19	0,47
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	9.300	35.266,92	36.505,47	0,49
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	6.000	24.957,07	24.721,79	0,33
MANILLA WATER COMPANY INC	PHP	290.000	98.192,01	105.086,00	1,42
PLDT	PHP	10	237,83	261,20	0,00
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	PHP	25.000	25.011,39	24.786,17	0,33
SM INVESTMENTS CORP	PHP	9.800	148.887,77	160.253,85	2,16
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	77.000	44.806,06	46.456,36	0,63
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	53.000	137.549,65	140.384,45	1,90
WILCON DEPOT INC	PHP	70.000	35.390,55	38.627,80	0,52
Singapour			**1.994.725,02**	**2.090.029,18**	**28,23**
CAPITALAND ASCE UNITS	SGD	7.000	13.993,87	15.057,62	0,20
CAPITALAND ASCOTT TRUST UNITS	SGD	32.000	27.016,88	23.947,78	0,32
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	SGD	15.000	22.058,79	22.338,22	0,30
CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS	SGD	7.800	20.880,18	21.589,10	0,29

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
CAPITARETAIL CHINA TRUST -UNITS-	SGD	85.000	75.951,30	71.602,66	0,97
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	20.346	482.273,64	504.992,79	6,82
DELFI LTD	SGD	52.000	38.215,14	44.195,09	0,60
FAR EAST HOSPITALITY - STAPLED SECURITY	SGD	75.000	37.508,47	32.999,65	0,45
FOOD EMPIRE HOLDING LTD	SGD	53.000	37.531,16	40.660,08	0,55
GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	145.000	106.466,53	122.145,71	1,65
KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	25.300	94.078,03	107.132,47	1,45
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	SGD	173.000	216.879,66	234.212,90	3,16
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	31.954	286.467,10	297.294,67	4,01
SEMBCORP MARINE	SGD	473.308	40.615,93	42.362,64	0,57
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	300	2.239,21	2.121,00	0,03
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	137.000	257.648,41	253.482,44	3,42
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	11.343	234.900,72	253.894,36	3,43
Thaïlande			**1.107.626,94**	**1.097.159,20**	**14,82**
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	44.200	270.308,34	274.028,42	3,70
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	THB	26.000	19.890,12	22.430,18	0,30
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	11.500	69.930,13	76.005,28	1,03
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	25.000	49.138,78	45.328,27	0,61
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	61.000	121.098,96	122.642,22	1,66
CENTRAL RETAIL CORPORATION PUBLIC	THB	197.000	252.909,48	257.808,21	3,48
COM7 PUBLIC COMPANY LTD	THB	83.000	75.864,58	74.031,31	1,00
GFPT (FOREIGN REGISTERED)	THB	120.000	57.433,87	39.654,93	0,54
MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.	THB	38.000	38.159,13	35.838,58	0,48
PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	16.003	78.584,19	70.432,87	0,95
SABINA PCL-NVDR	THB	100.000	74.309,36	78.958,93	1,07
Total du portefeuille-titres			**6.200.378,77**	**6.522.185,56**	**88,08**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**649.135,06**	**8,77**
Autres actifs/(passifs) nets				**233.315,78**	**3,15**
Total				**7.404.636,40**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
Singapour	28,23
Indonésie	18,79
Thaïlande	14,82
Philippines	10,85
Malaisie	10,50
Îles Caïmans	4,32
Bermudes	0,57
Total	**88,08**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**11,92**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	24,60
Télécommunication	10,91
Sociétés immobilières	8,23
Distribution, commerce de détail	6,86
Industrie agro-alimentaire	6,61
Internet et services d'Internet	6,33
Holdings et sociétés financières	5,12
Restauration, industrie hôtelière	4,50
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,31
Textile et habillement	2,25
Transports	2,22
Constructions, matériaux de construction	1,64
Energie et eau	1,42
Tabac et alcool	1,10
Construction de machines et appareils	0,97
Pétrole	0,96
Chimie	0,53
Electrotechnique et électronique	0,52
Total	**88,08**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**11,92**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**117.676.655,85**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	117.566.203,11
Prix de revient		*101.488.660,99*
Banques à vue		33.513,53
A recevoir sur souscriptions		4.445,12
Dividendes à recevoir, nets		72.494,09
Passifs		**656.634,44**
A payer sur rachats		121.668,22
Frais à payer		534.966,22
Valeur nette d'inventaire		**117.020.021,41**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**3.940.591,29**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.898.956,81
Intérêts reçus sur obligations, nets		33.958,62
Intérêts bancaires		7.525,77
Autres revenus	12	150,09
Dépenses		**2.863.547,76**
Commissions de gestion	4	1.784.950,11
Commissions de performance	5	392.703,32
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	398.579,12
Commissions d'administration		95.153,56
Frais de transaction	2.12	113.209,97
Taxe d'abonnement	8	47.500,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		17.252,04
Frais bancaires		1.322,46
Autres dépenses		12.876,66
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**1.077.043,53**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.719.542,81
- change	2.4	188.329,53
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-454.169,75**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.370.361,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**3.916.191,52**
Dividendes versés	10	-260.681,69
Souscriptions d'actions		5.258.564,30
Rachats d'actions		-29.745.853,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-20.831.779,64**
Actifs nets au début de l'exercice		**137.851.801,05**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**117.020.021,41**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**117.020.021,41**	**137.851.801,05**	**196.204.817,69**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		198.776,0750	222.665,1420	278.603,5260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	457,60	437,63	420,83
Classe A USD				
Nombre d'actions		635,6100	682,5900	892,1720
Valeur nette d'inventaire par action	USD	172,33	168,62	171,27
Classe B EUR				
Nombre d'actions		5.301,1900	5.764,9130	6.994,1260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	376,01	359,60	345,79
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		3.037,0640	3.932,9330	13.420,7500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,75	98,99	94,95
Classe I EUR				
Nombre d'actions		13.422,9670	15.506,3020	38.383,8240
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	224,81	213,01	202,95
Classe J EUR				
Nombre d'actions		40,8820	10,0000	1,3270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,06	97,72	94,75
Classe K EUR				
Nombre d'actions		10.788,0470	69.827,0510	135.743,0510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	205,28	193,85	183,82
Classe N EUR				
Nombre d'actions		26.403,7790	26.403,7790	132.204,8530
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,22	105,68	99,90
Classe O EUR				
Nombre d'actions		146.877,6260	180.995,1260	304.995,1260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,25	99,60	94,95
Classe R EUR				
Nombre d'actions		719,1160	743,5040	1.038,5040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	188,21	180,66	174,36
Classe R USD				
Nombre d'actions		36,7730	579,5780	579,5780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,30	91,60	93,39

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A EUR	222.665,1420	7.469,3130	31.358,3800	198.776,0750
Classe A USD	682,5900	20,0750	67,0550	635,6100
Classe B EUR	5.764,9130	62,0430	525,7660	5.301,1900
Classe CR EUR	3.932,9330	0,0000	895,8690	3.037,0640
Classe I EUR	15.506,3020	0,0000	2.083,3350	13.422,9670
Classe J EUR	10,0000	30,8820	0,0000	40,8820
Classe K EUR	69.827,0510	10.540,0000	69.579,0040	10.788,0470
Classe N EUR	26.403,7790	0,0000	0,0000	26.403,7790
Classe O EUR	180.995,1260	30,5000	34.148,0000	146.877,6260
Classe R EUR	743,5040	2,0010	26,3890	719,1160
Classe R USD	579,5780	35,5000	578,3050	36,7730

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**99.803.619,34**	**115.878.886,37**	**99,02**
Actions			**99.803.619,34**	**115.878.886,37**	**99,02**
Allemagne			**10.613.733,13**	**12.920.848,92**	**11,04**
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	13.074	2.472.695,73	2.782.147,20	2,38
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	156.150	2.191.108,92	3.489.952,50	2,98
SAP AG	EUR	36.987	3.851.259,03	4.292.711,22	3,67
WACKER CHEMIE AG	EUR	15.770	2.098.669,45	2.356.038,00	2,01
Belgique			**3.571.866,19**	**2.739.537,21**	**2,34**
COFINIMMO SA	EUR	14.943	1.853.341,84	1.218.601,65	1,04
UCB	EUR	18.449	1.718.524,35	1.520.935,56	1,30
Danemark			**950.642,87**	**3.507.244,92**	**3,00**
NOVO NORDISK	DKK	24.062	950.642,87	3.507.244,92	3,00
Espagne			**7.511.770,51**	**8.752.157,49**	**7,48**
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	49.660	2.740.788,86	3.062.035,60	2,62
FERROVIAL SA	EUR	123.071	2.207.831,92	3.333.993,39	2,85
REPSOL SA	EUR	166.100	2.563.149,73	2.356.128,50	2,01
Finlande			**2.555.682,54**	**2.328.741,80**	**1,99**
NESTE	EUR	51.260	2.555.682,54	2.328.741,80	1,99
France			**44.101.934,95**	**49.386.377,65**	**42,20**
AMUNDI SA	EUR	36.780	2.307.848,38	2.135.079,00	1,82
ARKEMA SA	EUR	16.686	1.053.530,69	1.515.088,80	1,29
AXA SA	EUR	127.919	2.940.242,88	3.602.838,64	3,08
BNP PARIBAS SA	EUR	74.603	4.313.101,54	4.118.831,63	3,52
BOUYGUES SA	EUR	64.370	2.369.333,78	2.001.263,30	1,71
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	346.333	4.484.721,57	3.601.170,53	3,08
DASSAULT AVIATION SA	EUR	19.572	2.448.150,68	3.573.847,20	3,05
DASSAULT SYST.	EUR	64.085	1.567.780,17	2.427.219,38	2,07
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	19.768	2.603.277,34	3.281.488,00	2,80
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	31.598	2.289.188,23	2.976.531,60	2,54
GETLINK ACT	EUR	137.830	1.497.079,09	2.093.637,70	1,79
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	22.139	2.750.810,95	3.402.321,52	2,91
SPIE SA	EUR	110.347	1.906.782,06	2.950.678,78	2,52
THALES	EUR	30.851	3.258.115,79	4.206.533,85	3,59
TOTALENERGIES SE	EUR	54.369	2.915.506,97	2.955.498,84	2,53
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	53.490	2.639.371,56	1.308.365,40	1,12
VINCI SA	EUR	30.609	2.757.093,27	3.235.983,48	2,77
Irlande			**2.343.499,73**	**3.656.496,20**	**3,12**
LINDE PLC	EUR	11.282	2.343.499,73	3.656.496,20	3,12
Italie			**3.862.697,64**	**4.973.057,20**	**4,25**
ENEL SPA	EUR	350.400	1.698.562,62	1.971.700,80	1,68
FINECOBANK	EUR	212.260	2.164.135,02	3.001.356,40	2,56
Pays-Bas			**14.968.412,00**	**17.563.223,90**	**15,01**
AIRBUS SE	EUR	35.430	3.950.028,92	4.367.810,40	3,73
EURONEXT NV	EUR	45.124	2.903.222,51	3.184.851,92	2,72
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.385.700	3.559.099,44	4.511.839,20	3,86
QIAGEN - REGISTERED	EUR	44.840	1.754.697,05	1.879.244,40	1,61
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	216.269	2.801.364,08	3.619.477,98	3,09
Portugal			**3.064.498,97**	**3.247.358,40**	**2,78**
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	647.400	3.064.498,97	3.247.358,40	2,78

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			**3.615.882,76**	**3.499.858,80**	**2,99**
SHELL PLC	EUR	132.120	3.615.882,76	3.499.858,80	2,99
Suisse			**2.642.998,05**	**3.303.983,88**	**2,82**
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	39.150	2.642.998,05	3.303.983,88	2,82
Organismes de placement collectif			**1.685.041,65**	**1.687.316,74**	**1,44**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**1.685.041,65**	**1.687.316,74**	**1,44**
France			**1.685.041,65**	**1.687.316,74**	**1,44**
EDR CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	17	1.685.041,65	1.687.316,74	1,44
Total du portefeuille-titres			**101.488.660,99**	**117.566.203,11**	**100,47**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**33.513,53**	**0,03**
Autres actifs/(passifs) nets				**-579.695,23**	**-0,50**
Total				**117.020.021,41**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
France	43,65
Pays-Bas	15,01
Allemagne	11,04
Espagne	7,48
Italie	4,25
Irlande	3,12
Danemark	3,00
Royaume-Uni	2,99
Suisse	2,82
Portugal	2,78
Belgique	2,34
Finlande	1,99
Total	**100,47**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**(0,47)**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Pétrole	12,06
Holdings et sociétés financières	11,63
Industrie aéronautique et spatiale	10,38
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,92
Internet et services d'Internet	9,48
Banques, institutions financières	9,16
Télécommunication	6,84
Assurances	5,46
Transports	4,64
Constructions, matériaux de construction	4,48
Energie et eau	4,46
Chimie	3,31
Industrie automobile	3,09
Electrotechnique et électronique	2,91
Biotechnologie	1,61
Sociétés immobilières	1,04
Total	**100,47**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**(0,47)**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**154.691.632,85**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	151.361.491,67
Prix de revient		*153.685.953,93*
Banques à vue		1.829.410,38
A recevoir sur investissements vendus		1.359.561,34
A recevoir sur souscriptions		145,37
Dividendes à recevoir, nets		141.024,09
Passifs		**1.541.383,55**
Banques à vue		664.015,34
A payer sur rachats		346.204,19
Frais à payer		531.164,02
Valeur nette d'inventaire		**153.150.249,30**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.569.959,40**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.560.105,26
Intérêts bancaires		9.723,40
Autres revenus	12	130,74
Dépenses		**2.449.080,19**
Commissions de gestion	4	1.491.482,06
Commissions de performance	5	63.429,52
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	465.557,55
Commissions d'administration		100.903,57
Frais de transaction	2.12	250.943,93
Taxe d'abonnement	8	35.401,17
Intérêts payés sur découvert bancaire		25.409,24
Frais bancaires		1.558,12
Autres dépenses		14.395,03
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-879.120,79**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-6.096.012,41
- change	2.4	3.279.932,71
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-3.695.200,49**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-5.679.927,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-9.375.128,19**
Souscriptions d'actions		67.692.479,84
Rachats d'actions		-41.318.251,14
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**16.999.100,51**
Actifs nets au début de l'exercice		**136.151.148,79**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**153.150.249,30**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**153.150.249,30**	**136.151.148,79**	**4.812.554,86**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		10.500,0000	14.804,9430	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,42	96,98	-
Classe A EUR				
Nombre d'actions		545.577,3780	481.722,1100	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,79	103,04	-
Classe A USD				
Nombre d'actions		227,5290	457,3450	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	83,73	92,22	-
Classe B EUR				
Nombre d'actions		305,9330	385,0550	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,96	95,68	-
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		30.343,1860	25.230,8270	410,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,45	109,61	104,54
Classe CR USD				
Nombre d'actions		258,4560	2.810,2280	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,87	95,09	-
Classe I EUR				
Nombre d'actions		356.462,5220	346.185,4570	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,11	104,81	-
Classe I USD				
Nombre d'actions		479.662,6120	223.030,4640	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,03	95,24	-
Classe J EUR				
Nombre d'actions		176.249,2810	177.777,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,69	98,95	-
Classe K EUR				
Nombre d'actions		72.425,8920	87.295,1900	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,77	103,37	-
Classe K USD				
Nombre d'actions		43,4340	13,0570	50.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,90	111,42	112,12
Classe R EUR				
Nombre d'actions		479,7650	429,9610	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,54	95,55	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF	14.804,9430	0,0000	4.304,9430	10.500,0000
Classe A EUR	481.722,1100	132.132,6290	68.277,3610	545.577,3780
Classe A USD	457,3450	36,9030	266,7190	227,5290
Classe B EUR	385,0550	33,3430	112,4650	305,9330
Classe CR EUR	25.230,8270	21.099,2600	15.986,9010	30.343,1860
Classe CR USD	2.810,2280	0,0000	2.551,7720	258,4560
Classe I EUR	346.185,4570	220.269,7730	209.992,7080	356.462,5220
Classe I USD	223.030,4640	335.332,5730	78.700,4250	479.662,6120
Classe J EUR	177.777,0000	25.999,2810	27.527,0000	176.249,2810
Classe K EUR	87.295,1900	6.498,7020	21.368,0000	72.425,8920
Classe K USD	13,0570	30,3770	0,0000	43,4340
Classe R EUR	429,9610	49,8040	0,0000	479,7650

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/23

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			**146.861.609,20**	**144.624.932,23**	**94,43**
Actions			**146.861.609,20**	**144.624.932,23**	**94,43**
Allemagne			**2.929.590,84**	**3.205.619,20**	**2,09**
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	15.064	2.929.590,84	3.205.619,20	2,09
Brésil			**3.155.691,51**	**1.348.582,96**	**0,88**
ANIMA	BRL	1.325.170	1.527.801,22	603.820,73	0,39
NATURA CO HLDG -REGISTERED SHS	BRL	310.800	1.627.890,29	744.762,23	0,49
Canada			**6.273.170,78**	**6.202.874,78**	**4,05**
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	23.194	2.504.619,07	2.515.555,60	1,64
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	41.947	3.768.551,71	3.687.319,18	2,41
Curacao			**2.616.643,60**	**3.818.497,22**	**2,49**
SLB	USD	84.493	2.616.643,60	3.818.497,22	2,49
États-Unis			**69.450.160,71**	**68.681.254,76**	**44,85**
ADOBE INC	USD	8.481	2.832.454,45	3.008.258,98	1,96
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	24.420	3.002.783,56	3.109.450,78	2,03
ALPHABET INC -A-	USD	36.991	3.951.760,32	3.531.756,11	2,31
AMERCIAN WATER WORKS CO INC	USD	20.476	2.797.339,57	2.760.853,46	1,80
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	16.117	2.171.358,93	2.837.998,32	1,85
AUTODESK INC	USD	16.065	3.730.831,69	3.077.997,51	2,01
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	82.377	5.303.396,37	3.075.347,34	2,01
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	19.380	2.494.672,60	3.747.567,03	2,45
CBRE GROUP	USD	20.574	1.577.059,06	1.378.796,02	0,90
CISCO SYSTEMS INC	USD	41.677	1.901.014,05	2.005.306,44	1,31
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	51.260	3.556.306,12	3.545.666,16	2,32
DEERE AND CO	USD	2.808	867.239,62	1.067.114,95	0,70
ELEVANCE HEALTH	USD	3.423	1.474.492,82	1.448.690,35	0,95
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	39.772	3.781.868,54	1.988.874,55	1,30
GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	61.505	4.885.751,41	4.644.930,97	3,03
MERCK & CO INC	USD	16.512	1.140.366,04	1.616.928,23	1,06
MICROSOFT CORP	USD	28.221	6.680.349,95	7.488.714,90	4,89
PAYLOCITY HLDG	USD	15.787	2.791.294,19	2.888.434,68	1,89
POWERSCHOOL HOLDINGS INC	USD	68.540	1.233.540,81	1.250.368,45	0,82
S&P GLOBAL INC	USD	10.458	3.463.120,05	3.318.702,80	2,17
STRIDE - REGISTERED SHS	USD	96.664	3.211.546,81	3.492.164,39	2,28
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9.066	3.467.859,03	3.943.578,57	2,57
VISA INC -A-	USD	16.643	3.133.754,72	3.453.753,77	2,26
France			**11.030.169,39**	**11.976.463,55**	**7,82**
BIOMERIEUX SA	EUR	37.461	3.608.223,37	3.633.717,00	2,37
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	118.590	3.530.801,07	3.337.715,55	2,18
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	27.685	2.283.068,97	2.607.927,00	1,70
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1.286	1.608.075,98	2.397.104,00	1,57
Hong-Kong			**3.200.551,67**	**3.161.972,67**	**2,06**
AIA GROUP LTD	HKD	326.280	3.200.551,67	3.161.972,67	2,06
Îles Caïmans			**5.194.667,95**	**6.014.589,36**	**3,93**
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	90.853	2.261.414,12	3.228.712,16	2,11
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	61.585	2.933.253,83	2.785.877,20	1,82
Inde			**1.846.456,15**	**939.990,05**	**0,61**
QUESS CORP LTD	INR	227.050	1.846.456,15	939.990,05	0,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			**10.331.161,13**	**8.958.414,76**	**5,85**
ACCENTURE PLC -A-	USD	16.196	4.289.360,67	4.260.645,92	2,78
MEDTRONIC HLD	USD	63.308	6.041.800,46	4.697.768,84	3,07
Japon			**7.723.709,74**	**7.137.305,70**	**4,66**
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	40.000	1.732.702,43	1.009.712,61	0,66
SONY CORP	JPY	39.800	3.457.544,97	3.298.876,31	2,15
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	25.500	2.533.462,34	2.828.716,78	1,85
Pays-Bas			**2.341.678,05**	**2.571.447,60**	**1,68**
ASML HOLDING NV	EUR	4.113	2.341.678,05	2.571.447,60	1,68
Royaume-Uni			**12.474.396,40**	**13.138.093,66**	**8,58**
CRODA INTL PLC	GBP	43.918	3.725.666,24	3.247.742,85	2,12
RELX PLC	GBP	165.260	4.343.595,81	4.923.758,73	3,21
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	737.685	4.405.134,35	4.966.592,08	3,24
Suède			**1.937.082,06**	**1.900.133,53**	**1,24**
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	104.018	1.937.082,06	1.900.133,53	1,24
Suisse			**4.378.925,60**	**3.597.560,55**	**2,35**
ROCHE HOLDING LTD	CHF	13.683	4.378.925,60	3.597.560,55	2,35
Taïwan			**1.977.553,62**	**1.972.131,88**	**1,29**
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	23.034	1.977.553,62	1.972.131,88	1,29
Organismes de placement collectif			**6.824.344,73**	**6.736.559,44**	**4,40**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**6.824.344,73**	**6.736.559,44**	**4,40**
Luxembourg			**6.824.344,73**	**6.736.559,44**	**4,40**
AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	6.500	6.824.344,73	6.736.559,44	4,40
Total du portefeuille-titres			**153.685.953,93**	**151.361.491,67**	**98,83**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**1.165.395,04**	**0,76**
Autres actifs/(passifs) nets				**623.362,59**	**0,41**
Total				**153.150.249,30**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	44,85
Royaume-Uni	8,58
France	7,82
Irlande	5,85
Japon	4,66
Luxembourg	4,40
Canada	4,05
Îles Caïmans	3,93
Curacao	2,49
Suisse	2,35
Allemagne	2,09
Hong-Kong	2,06
Pays-Bas	1,68
Taïwan	1,29
Suède	1,24
Brésil	0,88
Inde	0,61
Total	**98,83**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,17**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	19,77
Services divers	11,82
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10,85
Electronique et semiconducteurs	6,97
Service de santé publique et service social	6,20
Art graphique, maison d'édition	6,04
Assurances	6,01
Fonds d'investissement	4,40
Pétrole	4,20
Banques, institutions financières	2,41
Holdings et sociétés financières	2,37
Bien de consommation divers	2,31
Pneus et caoutchouc	2,18
Chimie	2,12
Biotechnologie	2,03
Construction de machines et appareils	1,94
Energie et eau	1,80
Transports	1,64
Textile et habillement	1,56
Articles de bureaux et ordinateurs	1,31
Sociétés immobilières	0,90
Total	**98,83**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,17**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des actifs nets au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**33.630.466,02**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	30.033.577,62
Prix de revient		*30.110.250,08*
Banques à vue		1.451.795,37
Dépôts de garantie		380.000,00
A recevoir sur investissements vendus		1.765.046,73
Autres actifs		46,30
Passifs		**1.522.050,68**
A payer sur investissements achetés		1.112.447,70
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	332.753,91
Frais à payer		76.849,07
Valeur nette d'inventaire		**32.108.415,34**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/22 au 31/03/23

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**36.337,40**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		27.957,07
Intérêts bancaires		6.363,52
Autres revenus	12	2.016,81
Dépenses		**406.665,33**
Commissions de gestion	4	262.555,75
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	55.082,18
Commissions d'administration		16.108,46
Frais de transaction	2.12	47.076,07
Taxe d'abonnement	8	11.138,87
Intérêts payés sur découvert bancaire		11.273,01
Autres dépenses		3.430,99
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-370.327,93**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.253.585,40
- contrats de change à terme	2.7	1.349.756,38
- change	2.4	-306.821,39
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-580.978,34**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-108.815,87
- contrats de change à terme	2.7	-109.977,52
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-799.771,73**
Dividendes versés	10	-4,07
Souscriptions d'actions		80.612,11
Rachats d'actions		-4.604.759,35
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-5.323.923,04**
Actifs nets au début de l'exercice		**37.432.338,38**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**32.108.415,34**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Statistiques

		31/03/23	31/03/22	31/03/21
Total des actifs nets	**EUR**	**32.108.415,34**	**37.432.338,38**	**45.409.718,72**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		13.890,3520	14.410,3520	27.096,5530
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	91,45	97,29	103,55
Classe A EUR				
Nombre d'actions		51.052,1290	73.701,7660	106.707,4150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,25	120,33	127,40
Classe A USD				
Nombre d'actions		174.778,2600	176.664,2600	190.875,2600
Valeur nette d'inventaire par action	USD	129,07	133,09	139,95
Classe B CHF				
Nombre d'actions		-	-	4.600,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	89,34
Classe B EUR				
Nombre d'actions		51,4370	2.353,0000	2.393,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,17	91,79	97,43
Classe B USD				
Nombre d'actions		32,2300	1,0000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,61	99,88	105,15
Classe D EUR				
Nombre d'actions		11.293,3180	16.691,7210	27.075,5510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,58	113,04	119,37
Classe D USD				
Nombre d'actions		44,4650	14,1920	14,1920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,95	102,78	107,80
Classe E CHF				
Nombre d'actions		3.060,0000	3.060,0000	3.060,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	79,15	83,82	88,78
Classe E EUR				
Nombre d'actions		34,2670	1,0000	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,18	94,41	98,84
Classe E USD				
Nombre d'actions		-	-	1,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	103,56
Classe M EUR				
Nombre d'actions		30.776,4430	39.871,9430	24.446,9470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,48	91,37	95,84
Classe R EUR				
Nombre d'actions		761,0930	709,0790	1.278,0790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,14	90,84	96,31

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/22 au 31/03/23

	Nombre d'actions au 01/04/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/23
Classe A CHF	14.410,3520	0,0000	520,0000	13.890,3520
Classe A EUR	73.701,7660	339,7480	22.989,3850	51.052,1290
Classe A USD	176.664,2600	0,0000	1.886,0000	174.778,2600
Classe B EUR	2.353,0000	51,4370	2.353,0000	51,4370
Classe B USD	1,0000	31,2300	0,0000	32,2300
Classe D EUR	16.691,7210	188,1030	5.586,5060	11.293,3180
Classe D USD	14,1920	30,2730	0,0000	44,4650
Classe E CHF	3.060,0000	0,0000	0,0000	3.060,0000
Classe E EUR	1,0000	33,2670	0,0000	34,2670
Classe M EUR	39.871,9430	34,5000	9.130,0000	30.776,4430
Classe R EUR	709,0790	52,0140	0,0000	761,0930

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 31/03/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			**30.110.250,08**	**30.033.577,62**	**93,54**
Actions/Parts de fonds d'investissements			**30.110.250,08**	**30.033.577,62**	**93,54**
Allemagne			**649.574,48**	**658.694,98**	**2,05**
ISHARES CORE DAX (R) UCITS ETF (DE)	EUR	5.003	649.574,48	658.694,98	2,05
France			**19.082.478,64**	**18.953.305,47**	**59,03**
AMUNDI CASH CORPORATE - IC (C)	EUR	18	4.231.478,28	4.269.708,09	13,30
EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EQUITY US S	EUR	28.993	3.398.773,86	3.128.083,90	9,74
EDR SICAV EQUITY EUROPE SOLVE ACTION I C	EUR	23.691	2.304.161,99	2.348.292,56	7,31
GROUPAMA MONETAIRE M	EUR	4.299	4.404.788,72	4.432.222,29	13,80
LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	44	4.743.275,79	4.774.998,63	14,87
Irlande			**2.240.691,94**	**2.227.845,85**	**6,94**
ISHS MSCI EUROP EUR SHS EUR ETF	EUR	43.197	1.239.094,78	1.239.105,95	3,86
PIMCO - LOW AVER. DURATION -INSTIT.- CAP	USD	67.945	1.001.597,16	988.739,90	3,08
Luxembourg			**8.137.505,02**	**8.193.731,32**	**25,52**
BGF US DOLLAR SH DUR BD-D2-	USD	35.586	460.433,75	462.816,71	1,44
BLACKROCK GF WLD TECNO-D2-FD	USD	5.432	314.235,61	317.038,33	0,99
BL SICAV BL BOND DOLLAR BI CAP	USD	342	283.993,48	279.577,80	0,87
BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	50.635	5.060.100,17	5.087.796,90	15,85
GENERALI INV VAR EEU BONDS -B- CAP	EUR	2.884	443.959,30	476.612,88	1,48
GENERALI INV VAR EUR BD 1/3 YEAR -B- CAP	EUR	9.906	1.320.577,64	1.320.607,35	4,11
JPMF EU GOV BD -JPM I (ACC) EUR- CAP	EUR	2.251	254.205,07	249.281,35	0,78
Total du portefeuille-titres			**30.110.250,08**	**30.033.577,62**	**93,54**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**1.831.795,37**	**5,71**
Autres actifs/(passifs) nets				**243.042,35**	**0,76**
Total				**32.108.415,34**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/23

Pays	% des actifs nets
France	59,03
Luxembourg	25,52
Irlande	6,94
Allemagne	2,05
Total	**93,54**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,46**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/23

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	49,51
Holdings et sociétés financières	44,03
Total	**93,54**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,46**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

Au 31 mars 2023, 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				
600,00	IBERDROLA SEP 10.500 15.09.23 CALL	EUR	-	71.400,00	36.600,00
400,00	VEOLIA ENV SEP 28.000 15.09.23 CALL	EUR	-	75.200,00	12.800,00
400,00	CARREFOUR SEP 18.000 15.09.23 CALL	EUR	-	60.000,00	22.400,00
180,00	SAINT GOBAIN SEP 56.000 15.09.23 CALL	EUR	-	37.800,00	-14.266,80
100,00	DEUTSCHE POST JUN 38.000 16.06.23 PUT	EUR	-	7.600,00	-4.900,00
100,00	SIEMENS JUN 150.00 16.06.23 CALL	EUR	-	75.700,00	31.670,33
175,00	SAFRAN JUN 140.00 16.06.23 CALL	EUR	-	82.600,00	6.007,28
16,00	LVMH JUN 840.00 16.06.23 CALL	EUR	-	64.352,00	19.402,67
400,00	ACCOR SEP 30.000 15.09.23 CALL	EUR	-	95.600,00	17.200,00
125,00	SCHNEIDER JUN 160.00 16.06.23 CALL	EUR	-	51.375,00	3.158,55
10,00	LVMH MAY 800.00 19.05.23 CALL	EUR	-	57.640,00	23.860,00
110,00	CVS HEALTH JUN 97.500 16.06.23 CALL	USD	-	709,22	-42.116,72
500,00	DEUTSCHE POST JUN 44.000 16.06.23 CALL	EUR	-	53.500,00	-34.330,15
400,00	MICHELIN SEP 28.000 15.09.23 CALL	EUR	-	71.200,00	13.200,00
200,00	BNP PARIBAS SA MAY 50.000 19.05.23 CALL	EUR	-	129.000,00	49.750,00
550,00	TOTAL SEP 56.000 15.09.23 CALL	EUR	-	172.700,00	-33.125,00
	Options sur indices				
100,00	EURO STOXX 50 APR 4100.0 21.04.23 CALL	EUR	-	236.400,00	129.100,00
100,00	EURO STOXX 50 SEP 4000.0 15.09.23 PUT	EUR	-	118.800,00	-29.100,00
				1.461.576,22	**207.310,16**
Options émises					
Options listées					
	Options sur actions				
90,00	BRENNTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	306.059,94	-30.060,00	13.140,00
800,00	BNP PARIBAS SA APR 58.000 21.04.23 CALL	EUR	1.258.674,00	-59.200,00	18.995,00
20,00	LVMH APR 840.00 21.04.23 CALL	EUR	942.127,20	-44.640,00	-21.260,00
	Options sur indices				
200,00	EURO STOXX 50 APR 4200.0 21.04.23 CALL	EUR	6.291.342,90	-299.200,00	-177.400,00
100,00	SX5E JUN 3900.0 16.06.23 PUT	EUR	789.654,15	-47.900,00	19.479,49
				-481.000,00	**-147.045,51**

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				
50,00	SAFRAN JUN 140.00 16.06.23 CALL	EUR	-	23.600,00	1.716,36
400,00	ACCOR SEP 30.000 15.09.23 CALL	EUR	-	95.600,00	17.200,00
1.000,00	IBERDROLA SEP 10.500 15.09.23 CALL	EUR	-	119.000,00	61.000,00

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 listées					
	Options sur actions				
120,00	SCHNEIDER JUN 160.00 16.06.23 CALL	EUR	-	49.320,00	3.032,21
550,00	VEOLIA ENV SEP 28.000 15.09.23 CALL	EUR	-	103.400,00	17.600,00
170,00	CVS HEALTH JUN 97.500 16.06.23 CALL	USD	-	1.096,07	-65.089,47
300,00	DEUTSCHE POST JUN 44.000 16.06.23 CALL	EUR	-	32.100,00	-20.598,09
280,00	SAINT GOBAIN SEP 56.000 15.09.23 CALL	EUR	-	58.800,00	-22.192,58
400,00	ALIBABA SEP 130.00 15.09.23 CALL	USD	-	195.265,73	12.667,86
75,00	ELI LILLY AND JUN 350.00 16.06.23 CALL	USD	-	108.455,37	17.391,92
80,00	DEUTSCHE POST JUN 38.000 16.06.23 PUT	EUR	-	6.080,00	-3.920,00
	Options sur indices				
22,00	SP 500 JUN 3750.0 16.06.23 PUT	USD	-	80.547,11	-118.183,61
10,00	NDX JUN 13000 16.06.23 CALL	USD	-	615.593,63	237.434,62
23,00	NIKKEI 225 JUL 28000 14.07.23 CALL	JPY	-	159.666,78	52.573,06
70,00	EURO STOXX 50 SEP 4000.0 15.09.23 PUT	EUR	-	83.160,00	-20.370,00
				1.731.684,69	**170.262,28**
Options émises					
Options listées					
	Options sur actions				
400,00	ALIBABA JUN 150.00 16.06.23 CALL	USD	294.920,33	-33.158,33	-696,49
400,00	ALIBABA JUN 200.00 16.06.23 CALL	USD	71.509,44	-7.000,09	30.255,67
600,00	ALIBABA JUN 80.000 16.06.23 PUT	USD	700.039,79	-94.501,24	26.021,32
	Options sur indices				
20,00	NDX JUN 14000 16.06.23 CALL	USD	7.405.934,88	-372.847,01	-204.354,11
				-507.506,67	**-148.773,61**

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				
2.000,00	IEURO BUND MAY 136.00 21.04.23 PUT	EUR	-	-1.180.000,00	-1.180.000,00
				-1.180.000,00	**-1.180.000,00**
Options émises					
Options listées					
	Options sur futures				
2.000,00	IEURO BUND MAY 133.50 21.04.23 PUT	EUR	67.285.270,00	1.178.500,00	1.178.500,00
				1.178.500,00	**1.178.500,00**

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
	Options sur indices				
280,00	EURO STOXX 50 APR 4400.0 21.04.23 CALL	EUR	-	72.800,00	-68.040,00
700,00	EURO STOXX 50 SEP 3600.0 15.09.23 PUT	EUR	-	389.900,00	-849.219,15
				462.700,00	**-917.259,15**
Options émises					
Options listées					
	Options sur indices				
280,00	EURO STOXX 50 APR 4150.0 21.04.23 CALL	EUR	9.544.890,60	-537.320,00	-12.600,00
500,00	EURO STOXX 50 APR 4300.0 21.04.23 CALL	EUR	11.758.511,25	-378.500,00	-56.920,00
700,00	EURO STOXX 50 SEP 3300.0 15.09.23 PUT	EUR	2.325.811,95	-228.200,00	428.092,56
				-1.144.020,00	**358.572,56**

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 mars 2023, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
USD	31.300,00	EUR	29.267,83	14/04/23	-454,63	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-454,63		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	7.080.800,00	EUR	7.231.998,67	14/04/23	-94.248,91	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	597.000,00	EUR	609.747,94	14/04/23	-7.946,36	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	24.114,24	USD	26.200,00	14/04/23	-4,37	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	2.226.700,00	EUR	2.082.130,20	14/04/23	-32.343,24	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.592.600,00	EUR	1.489.199,52	14/04/23	-23.132,82	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	727.000,00	EUR	679.799,10	14/04/23	-10.559,82	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	974.821,75	SGD	1.400.000,00	21/06/23	7.581,59		Cie Fin. Edmond de Rothschild
EUR	2.029.409,73	HKD	17.000.000,00	21/06/23	36.386,44		Cie Fin. Edmond de Rothschild
					-124.267,49		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
USD	11.510.200,00	EUR	10.762.893,55	14/04/23	-167.187,82	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-167.187,82		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	800,00	USD	871,81	14/04/23	3,87	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	41.100,00	USD	44.862,94	14/04/23	131,28	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	806.300,00	USD	862.618,04	14/04/23	12.217,45	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	596.600,00	USD	638.271,02	14/04/23	9.039,97	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	291.500,00	USD	311.860,23	14/04/23	4.417,24	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.422.900,00	USD	1.522.286,01	14/04/23	21.560,49	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	10.682.100,00	USD	11.428.217,98	14/04/23	161.860,47	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.649.700,00	USD	1.764.927,42	14/04/23	24.997,08	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	25.000,00	USD	26.746,19	14/04/23	378,81	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	42.031,88	EUR	38.700,00	14/04/23	-7,25	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
USD	27.234,60	EUR	25.000,00	14/04/23	71,05	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	29.324,56	EUR	27.000,00	14/04/23	-5,06	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	343.148,53	EUR	320.800,00	14/04/23	-4.914,84	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.737,75	EUR	1.600,00	14/04/23	-0,30	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	977,82	CHF	900,00	14/04/23	-7,10	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	20.527,20	EUR	18.900,00	14/04/23	-3,54	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	842.375,28	EUR	775.600,00	14/04/23	-145,42	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	79.393,54	EUR	73.100,00	14/04/23	-13,72	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	98.726,04	EUR	90.900,00	14/04/23	-17,04	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	2.955,91	CHF	2.700,00	14/04/23	-0,62	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	35.512,88	EUR	33.200,00	14/04/23	-508,64	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					229.054,18		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)		Contrepartie
CHF	3.395.600,00	USD	3.706.483,13	14/04/23	14.531,28	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	1.020.400,00	USD	1.108.088,59	14/04/23	10.094,39	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	132.800,00	USD	143.735,39	14/04/23	1.790,06	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	134.574.500,00	USD	143.974.044,36	14/04/23	2.314.972,78	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	5.106.859,18	EUR	4.840.400,00	14/04/23	-154.890,69	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	4.321.473,34	EUR	4.026.500,00	14/04/23	-55.527,71	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	2.928.101,38	EUR	2.718.800,00	14/04/23	-27.366,26	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					2.103.603,85		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	23.139.800,00	USD	25.258.382,17	14/04/23	73.914,08	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	511.700,00	USD	557.575,04	14/04/23	2.530,68	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	97.654.800,00	USD	104.475.743,64	14/04/23	1.479.713,99	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	2.176.400,00	USD	2.352.172,59	14/04/23	11.096,63	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	17.400,00	USD	21.390,95	14/04/23	71,23	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	825.700,00	USD	1.004.581,71	14/04/23	13.055,87	*	Australia New Zealand Bkg

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
USD	1.487.479,57	CHF	1.369.100,00	14/04/23	-10.785,62	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg Melbourne
					1.569.596,86		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	1.208.600,00	EUR	1.234.407,64	14/04/23	-16.025,68	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	26.263,59	CHF	25.900,00	14/04/23	154,06	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	318.800,00	EUR	298.101,72	14/04/23	-4.833,22	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-20.704,84		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	51.000,00	EUR	51.597,50	14/04/23	-187,58	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	260.500,00	EUR	263.551,93	14/04/23	-958,09	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	201.000,00	EUR	203.354,85	14/04/23	-739,26	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	700,00	EUR	708,20	14/04/23	-2,57	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	73.100,00	EUR	73.956,42	14/04/23	-268,87	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	500,00	EUR	504,12	14/04/23	-0,10	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	600,00	EUR	602,22	14/04/23	2,60	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	23.851.300,00	EUR	24.360.604,73	14/04/23	-317.472,46	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	6.456.100,00	EUR	6.593.959,25	14/04/23	-85.933,85	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	18.336.900,00	EUR	18.728.453,91	14/04/23	-244.073,09	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	7.056.100,00	EUR	7.206.771,25	14/04/23	-93.920,14	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	65.759.400,00	EUR	67.163.582,30	14/04/23	-875.289,72	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	120.300,00	EUR	122.868,81	14/04/23	-1.601,26	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	686.980,44	CHF	679.300,00	14/04/23	2.220,52	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	2.778.217,42	USD	2.984.100,00	14/04/23	31.199,78	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	5.524.276,05	CHF	5.480.800,00	14/04/23	-566,50	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	68.005,97	USD	72.300,00	14/04/23	1.450,49	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	769.750,31	GBP	680.400,00	14/04/23	-3.043,79	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	39.155,22	CHF	38.600,00	14/04/23	244,90	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne

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
EUR	48.723,50	USD	51.800,00	14/04/23	1.039,21	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	8.174.042,87	USD	8.868.999,99	14/04/23	9.626,09	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	917.586,77	USD	995.600,00	14/04/23	1.080,58	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	42.299,81	CHF	41.700,00	14/04/23	264,58	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	16.427,25	GBP	14.400,00	14/04/23	71,87	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	155.606,50	CHF	153.400,00	14/04/23	973,29	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	113.352,60	USD	122.200,00	14/04/23	860,99	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	277.303,45	CHF	275.100,00	14/04/23	-7,21	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	214.907,66	CHF	213.200,00	14/04/23	-5,58	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	80.653,26	GBP	70.700,00	14/04/23	352,86	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	140.999,37	CHF	139.000,00	14/04/23	881,92	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	348.035,14	CHF	343.100,00	14/04/23	2.176,90	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	702,94	CHF	700,00	14/04/23	-2,68	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	88.627,08	USD	96.200,00	14/04/23	69,51	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	53.611,71	GBP	47.300,00	14/04/23	-111,30	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	2.946,94	GBP	2.600,00	14/04/23	-6,13	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	40.814,36	USD	44.000,00	14/04/23	310,01	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	6.029,39	USD	6.500,00	14/04/23	45,80	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	79.935,16	CHF	79.300,00	14/04/23	-2,09	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	128.379,71	USD	138.400,00	14/04/23	975,12	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.411,21	CHF	1.400,00	14/04/23	-0,04	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	191.549,20	USD	206.500,00	14/04/23	1.454,93	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	847.640,00	USD	913.800,00	14/04/23	6.438,35	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	709.336,39	CHF	703.700,00	14/04/23	-18,43	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	26.069,12	GBP	23.000,00	14/04/23	-54,12	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	18.588,41	GBP	16.400,00	14/04/23	-38,60	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.361,73	GBP	1.200,00	14/04/23	-1,22	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	30.796,29	USD	33.200,00	14/04/23	233,92	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	72.778,30	CHF	72.200,00	14/04/23	-1,89	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	324.350,47	USD	354.000,00	14/04/23	-1.527,63	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	137.411,86	CHF	136.900,00	14/04/23	-587,94	*	Australia New Zealand Bkg

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
EUR	35.046,74	CHF	34.900,00	14/04/23	-133,64	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	18.241,33	USD	19.800,00	14/04/23	14,31	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	99.870,62	CHF	99.500,00	14/04/23	-428,73	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	129.480,50	CHF	129.000,00	14/04/23	-555,83	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	12.391,63	GBP	10.900,00	14/04/23	11,50	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	1.585.562,71	USD	1.720.900,00	14/04/23	1.376,53	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	58.966,83	USD	64.000,00	14/04/23	51,20	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	34.929,62	CHF	34.800,00	14/04/23	-149,95	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	777.558,17	CHF	775.000,00	14/04/23	-3.667,68	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	155.412,82	CHF	153.500,00	14/04/23	678,96	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	58.781,48	USD	62.900,00	14/04/23	878,92	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	1.473.066,55	CHF	1.467.600,00	14/04/23	-6.323,53	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	5.607,14	USD	6.000,00	14/04/23	83,84	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	9.466,66	GBP	8.300,00	14/04/23	39,59	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	41.308,42	CHF	40.800,00	14/04/23	180,47	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	119.267,95	CHF	117.800,00	14/04/23	521,05	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	2.281.379,22	CHF	2.253.300,00	14/04/23	9.966,81	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	1.316,20	CHF	1.300,00	14/04/23	5,75	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	28.502,94	USD	30.500,00	14/04/23	426,18	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	50.184,71	GBP	44.000,00	14/04/23	209,92	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	37.380,91	USD	40.000,00	14/04/23	558,93	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	138.963,52	USD	148.700,00	14/04/23	2.077,80	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	1.972.123,19	USD	2.110.300,00	14/04/23	29.487,51	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	44.953,29	CHF	44.400,00	14/04/23	196,40	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	13.458,63	GBP	11.800,00	14/04/23	56,30	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	26.914,25	USD	28.800,00	14/04/23	402,43	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	2.737,35	GBP	2.400,00	14/04/23	11,45	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
GBP	12.400,00	EUR	14.084,25	14/04/23	-0,43	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
GBP	1.500,00	EUR	1.703,74	14/04/23	-0,06	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg
GBP	20.300,00	EUR	23.057,28	14/04/23	-0,70	*	Melbourne Australia New Zealand Bkg

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
GBP	14.600,00	EUR	16.583,07	14/04/23	-0,50	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	47.900,00	EUR	54.811,83	14/04/23	-407,53	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	10.100,00	EUR	11.414,04	14/04/23	57,48	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	21.800,00	EUR	24.636,25	14/04/23	124,06	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	1.100,00	EUR	1.243,11	14/04/23	6,26	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	1.479.900,00	EUR	1.676.454,77	14/04/23	4.405,70	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	4.378.900,00	EUR	4.960.489,07	14/04/23	13.036,14	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	2.016.000,00	EUR	2.283.757,56	14/04/23	6.001,71	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
GBP	233.500,00	EUR	264.512,59	14/04/23	695,14	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	106.300,00	EUR	98.706,33	14/04/23	-851,56	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	30.700,00	EUR	28.506,91	14/04/23	-245,94	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	3.200,00	EUR	2.971,40	14/04/23	-25,63	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	67.400,00	EUR	62.585,20	14/04/23	-539,94	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	16.600,00	EUR	15.414,16	14/04/23	-132,99	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	20.800,00	EUR	19.314,13	14/04/23	-166,63	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	3.804.500,00	EUR	3.557.490,62	14/04/23	-55.261,09	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	5.029.400,00	EUR	4.702.863,27	14/04/23	-73.052,98	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	10.667.300,00	EUR	9.974.719,33	14/04/23	-154.944,55	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	83.175.200,00	EUR	77.775.001,65	14/04/23	-1.208.135,48	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	3.100.700,00	EUR	2.899.385,24	14/04/23	-45.038,25	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	18.735.500,00	EUR	17.519.086,74	14/04/23	-272.136,68	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	597.100,00	EUR	558.332,93	14/04/23	-8.672,99	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	93.400,00	EUR	85.736,53	14/04/23	243,65	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	25.000,00	EUR	22.948,75	14/04/23	65,22	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	53.700,00	EUR	49.293,91	14/04/23	140,10	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	3.100,00	EUR	2.845,64	14/04/23	8,10	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	15.700,00	EUR	14.411,81	14/04/23	40,96	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-3.323.260,84		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie

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	43.224.100,00	USD	46.243.195,32	14/04/23	711.082,49	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	914.600,00	USD	998.205,42	14/04/23	-4.676,75	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	945.840,38	EUR	890.000,00	14/04/23	-20.965,34	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	750.000,00	HUF	341.242.500,00	20/09/23	-112.915,53		Cie Fin. Edmond de Rothschild
HUF	682.935.000,00	EUR	1.500.000,00	20/09/23	214.687,22		Cie Fin. Edmond de Rothschild
HUF	334.365.000,00	EUR	750.000,00	20/09/23	88.174,01		Cie Fin. Edmond de Rothschild
					875.386,10		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	3.707.800,00	EUR	3.786.973,88	14/04/23	-49.164,33	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	11.958,26	USD	12.900,00	14/04/23	91,32	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	86.617,71	CHF	86.100,00	14/04/23	-178,46	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	204.188,22	CHF	203.300,00	14/04/23	-755,39	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	465.900,00	EUR	435.651,17	14/04/23	-7.063,36	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-57.070,22		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
EUR	77.800,00	USD	84.978,06	14/04/23	-373,40	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	13.000,00	USD	13.908,00	14/04/23	205,83	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	2.567.900,00	USD	2.747.258,57	14/04/23	40.658,51	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	10.635.500,00	USD	11.378.351,39	14/04/23	168.395,81	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	300,00	USD	325,31	14/04/23	0,74	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	400,00	USD	432,31	14/04/23	2,31	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	81.200,00	USD	88.691,76	14/04/23	-389,73	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	57.900,00	USD	62.577,39	14/04/23	333,86	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	200,00	USD	217,48	14/04/23	-0,06	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	72.578.100,00	USD	77.647.419,00	14/04/23	1.149.155,94	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	65.400,00	USD	70.683,27	14/04/23	377,10	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	2.720.200,00	USD	2.910.196,18	14/04/23	43.069,93	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.873.600,00	USD	2.046.463,96	14/04/23	-8.992,38	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	309.748,61	EUR	291.300,00	14/04/23	-6.358,91	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
USD	61.460,59	EUR	57.800,00	14/04/23	-1.261,75	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	71.934,85	EUR	66.000,00	14/04/23	174,55	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	285.938,99	EUR	265.500,00	14/04/23	-2.459,75	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	76.621,52	EUR	70.300,00	14/04/23	185,93	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	430,79	EUR	400,00	14/04/23	-3,71	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	429,30	EUR	400,00	14/04/23	-5,08	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	737.744,86	EUR	678.700,00	14/04/23	-32,22	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.795.653,76	EUR	1.667.300,00	14/04/23	-15.446,92	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	374.831,98	EUR	345.800,00	14/04/23	-984,32	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	77.410,57	EUR	72.800,00	14/04/23	-1.589,18	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.668.793,24	EUR	1.569.400,00	14/04/23	-34.259,08	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					1.330.404,02		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
EUR	2.003.600,00	USD	2.162.914,25	14/04/23	13.895,03	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	3.019.700,00	USD	3.263.643,44	14/04/23	17.411,85	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	2.496.600,00	USD	2.714.795,35	14/04/23	-800,68	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	73.937.700,00	USD	79.101.982,17	14/04/23	1.170.682,98	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					1.201.189,18		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)		Contrepartie
CHF	151.000,00	USD	165.621,75	14/04/23	-149,94	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	5.033.900,00	USD	5.494.782,58	14/04/23	21.536,91	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	10.900,00	USD	11.955,48	14/04/23	-10,83	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	400.100,00	USD	436.731,46	14/04/23	1.711,79	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					23.087,93		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	1.517.300,00	EUR	1.549.690,07	14/04/23	-20.109,62	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne

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
EUR	797.318,80	USD	849.300,00	14/04/23	16.037,79		Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	8.910,48	USD	9.600,00	14/04/23	79,26		Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	607.179,63	USD	647.500,00	14/04/23	11.536,42		Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	15.693,18	CHF	15.500,00	14/04/23	67,80	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	326.651,63	USD	355.200,00	14/04/23	-104,75		Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	326.829,93	USD	354.400,00	14/04/23	809,99		Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	22.505.400,00	EUR	21.044.097,85	14/04/23	-341.070,80	*	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-332.753,91		

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 mars 2023, 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					
3,00	EUR/GBP (CME) 06/23	GBP	375.000,00	-5.296,03	Société Générale
69,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/23	CHF	8.625.000,00	-3.475,90	Société Générale
109,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	13.625.000,00	370.210,46	Société Générale
Futures sur indices					
25,00	DJ EUR STX OIL GAS 06/23	EUR	412.725,00	-1.125,00	Société Générale
				360.313,53	

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					
1,00	EUR/GBP (CME) 06/23	GBP	125.000,00	-1.765,34	Société Générale
52,00	EUR/JPY (CME) 06/23	JPY	6.500.000,00	-8.573,41	Société Générale
20,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/23	CHF	2.500.000,00	-1.007,51	Société Générale
683,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	85.375.000,00	2.299.933,22	Société Générale
Futures sur indices					
125,00	H-SHARES IDX (HKG) 04/23	HKD	5.110.513,69	250.800,80	Société Générale
				2.539.387,76	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
4,00	EUR/GBP (CME) 06/23	GBP	500.000,00	-7.015,93	Société Générale
142,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	17.750.000,00	481.278,90	Société Générale
Futures sur obligations					
-50,00	US 10 YEARS NOTE 06/23	USD	4.692.393,16	-134.561,80	Société Générale
				339.701,17	

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					
-40,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	5.000.000,00	-128.949,07	Société Générale
				-128.949,07	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

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					
-460,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	57.500.000,00	-1.491.705,81	Société Générale
-31,00	USD/CHF (CME) 06/23	USD	3.904.085,44	-86.073,50	Société Générale
-76,00	USD/GBP (CME) 06/23	USD	5.396.868,68	-216.127,84	Société Générale
Futures sur obligations					
-20,00	EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	EUR	2.057.200,00	-19.270,00	Société Générale
49,00	EURO BUND FUTURE 06/23	EUR	4.675.359,50	77.530,00	Société Générale
-15,00	JPN 10 YEARS BOND 06/23	JPY	10.308.191,60	-279.069,77	Société Générale
40,00	LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	GBP	4.835.548,89	-21.348,88	Société Générale
-60,00	US 10 YEARS NOTE 06/23	USD	5.630.871,79	-161.474,16	Société Générale
75,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	USD	7.042.907,23	171.980,06	Société Générale
				-2.025.559,90	

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					
56,00	EUR/GBP (CME) 06/23	GBP	7.000.000,00	-68.908,61	Société Générale
52,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	6.500.000,00	91.548,62	Société Générale
Futures sur obligations					
30,00	EURO BOBL FUTURE 06/23	EUR	2.984.850,00	-70.500,00	Société Générale
7,00	EURO BUND FUTURE 06/23	EUR	667.908,50	-27.090,00	Société Générale
90,00	EURO SCHATZ 06/23	EUR	8.970.210,00	-95.342,04	Société Générale
				-170.292,03	

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					
52,00	EUR/AUD (CME) 06/23	AUD	6.500.000,00	104.012,16	Société Générale
338,00	EUR/GBP (CME) 06/23	GBP	42.250.000,00	-617.807,96	Société Générale
23,00	EUR/JPY (CME) 06/23	JPY	2.875.000,00	-6.386,67	Société Générale
11,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 06/23	CHF	1.375.000,00	-4.773,06	Société Générale
4.075,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	509.375.000,00	12.809.466,24	Société Générale
-80,00	USD/CAD (CME) 06/23	USD	5.444.732,56	-88.790,64	Société Générale
-6.089,00	USD/MXN (CME) 06/23	USD	155.585.650,17	-1.298.780,42	Société Générale
-203,00	USD/NZD (CME) 06/23	USD	11.688.162,14	-268.310,77	Société Générale
Futures sur obligations					
-1.079,00	EURO BOBL FUTURE 06/23	EUR	107.355.105,00	187.574,87	Société Générale
-2.315,00	EURO BUND FUTURE 06/23	EUR	220.886.882,50	1.561.727,74	Société Générale
-291,00	EURO BUXL FUTURE 06/23	EUR	23.292.367,50	843.916,75	Société Générale
95,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/23	EUR	8.872.240,00	-76.000,00	Société Générale
62,00	EURO SCHATZ 06/23	EUR	6.179.478,00	-17.807,02	Société Générale
-1.504,00	SHORT EUR-BTP 06/23	EUR	145.928.608,00	-1.897.335,10	Société Générale
2.557,00	US 10 YEARS NOTE 06/23	USD	239.968.986,02	-1.908.398,73	Société Générale
864,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	USD	83.701.989,90	124.842,15	Société Générale
885,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	USD	162.557.207,57	-41.572,26	Société Générale
853,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	USD	80.101.331,51	87.837,95	Société Générale

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
9,00	US TREASURY BOND 06/23	USD	922.151,32	47.406,05	Société Générale
-245,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	USD	21.153.943,13	29.314,76	Société Générale
				9.570.136,04	

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					
-120,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	16.285.500,00	-400.500,00	Société Générale
-90,00	USD/MXN (CME) 06/23	USD	2.496.754,91	6.750,00	Société Générale
Futures sur obligations					
25,00	EURO BOBL FUTURE 06/23	EUR	2.700.543,04	-22.747,59	Société Générale
-32,00	US 10 YEARS NOTE 06/23	USD	3.260.500,00	-101.000,00	Société Générale
54,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	USD	10.768.781,30	96.203,13	Société Générale
30,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	USD	3.058.593,75	-9.599,41	Société Générale
				-430.893,87	

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					
24,00	EUR/GBP (CME) 06/23	GBP	3.000.000,00	-29.020,14	Société Générale
71,00	EUR/USD (CME) 06/23	USD	8.875.000,00	115.226,20	Société Générale
Futures sur indices					
-338,00	MSCI EUROPE INDEX 06/23	EUR	9.806.732,00	-288.143,74	Société Générale
Futures sur obligations					
90,00	EURO BOBL FUTURE 06/23	EUR	8.954.550,00	-229.524,75	Société Générale
41,00	EURO BUND FUTURE 06/23	EUR	3.912.035,50	-158.260,00	Société Générale
268,00	EURO SCHATZ 06/23	EUR	26.711.292,00	-318.920,00	Société Générale
				-908.642,43	

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 mars 2023, 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 Index						
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	2.000.000	20/12/27	EUR	Buy	-71.618,02
ITRAXX EUROPE SERIE 32 V1	Société Générale	20.000.000	20/12/24	EUR	Sell	219.946,44
CDS Single Name						
KERING 1.25 16-26 10/05A	Morgan Stanley Bk AG	3.000.000	20/12/25	EUR	Sell	61.568,46
						209.896,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRAXX EUROPE SERIE 36 V1	BNP Paribas Paris	2.000.000	20/06/27	EUR	Sell	22.685,11
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	1.000.000	20/12/27	EUR	Buy	-35.809,01
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Deutsche Bank AG	2.000.000	20/12/27	EUR	Buy	-71.618,02
ITRAXX EUROPE SERIE 32 V1	Morgan Stanley Bk AG	9.000.000	20/12/24	EUR	Sell	98.975,90
CDS Single Name						
KERING 1.25 16-26 10/05A	BNP Paribas Paris	5.000.000	20/06/26	EUR	Sell	116.397,14
MAN GLG GL CRED OPP B JUN 2023	Morgan Stanley Bk AG	5.000.000	20/06/26	EUR	Sell	120.338,39
						250.969,51

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
CDX NA HY SERIE 31 V1	J.P. Morgan AG	860.000	20/12/23	USD	Sell	15.624,34
						15.624,34

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Single Name						
PEOPLES REP OF CHINA 7.50 97-27 28/10S	BNP Paribas Paris	1.400.000	20/12/27	USD	Buy	-17.120,15
						-17.120,15

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Deutsche Bank AG	3.000.000	20/06/28	EUR	Buy	-78.058,57
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	Deutsche Bank AG	3.000.000	20/06/28	EUR	Buy	117.206,47
						39.147,90

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/06/28	EUR	Sell	26.019,52
CDS Single Name						
MAN GLG GL CRED OPP B JUN 2023	BNP Paribas Paris	2.000.000	20/12/27	EUR	Buy	5.035,88
CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	J.P. Morgan AG	500.000	20/06/23	EUR	Buy	57.233,49
UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	J.P. Morgan AG	500.000	20/12/27	EUR	Sell	-91.268,14
CMA CGM SA 5.25 17-21 15/10S	Morgan Stanley Bank AG	1.000.000	20/06/28	EUR	Buy	-97.175,40
						-100.154,65

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	50.000.000	20/12/27	EUR	Buy	-1.300.976,20
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Deutsche Bank AG	25.000.000	20/12/27	EUR	Buy	-650.488,09
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	J.P. Morgan AG	50.000.000	20/06/28	EUR	Buy	-1.300.976,20
ITRAXX XOVER S39 V1 MKT	J.P. Morgan AG	2.000.000	20/06/28	EUR	Sell	52.039,05
CDS Single Name						
INDONESIA 4.125 15-25 15/01S	BNP Paribas Paris	25.000.000	20/12/27	USD	Buy	-138.436,12
INDONESIA 4.125 15-25 15/01S	BNP Paribas Paris	25.000.000	20/12/27	USD	Buy	-138.510,74
INDONESIA 4.125 15-25 15/01S	BNP Paribas Paris	7.600.000	20/12/27	USD	Buy	-42.084,56
MAN GLG GL CRED OPP B JUN 2023	BNP Paribas Paris	2.000.000	20/12/27	EUR	Buy	5.035,88
CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/06/23	EUR	Buy	114.466,98
UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	J.P. Morgan AG	1.600.000	20/12/27	EUR	Sell	-292.058,05
UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	J.P. Morgan AG	1.000.000	20/12/27	EUR	Sell	-182.536,25
CMA CGM SA 5.25 17-21 15/10S	Morgan Stanley Bank AG	2.000.000	20/06/28	EUR	Buy	-194.350,80
						-4.068.875,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en USD)
CDS Single Name						
INDONESIA 4.125 15-25 15/01S	BNP Paribas Paris	9.000.000	20/12/27	USD	Buy	-54.137,21
						-54.137,21

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Au 31 mars 2023, les positions ouvertes sur swaps de taux d'intérêts sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionell	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en EUR)
60.000.000	EUR	26/02/61	Société Générale Paris	EUR Euribor 6 Months	0.60%	936.033,44
170.000.000	EUR	15/12/24	Deutsche Bank AG	2,8731%	EUR Euribor 6 Months	(1.467.160,37)
85.000.000	EUR	15/12/24	JP Morgan AG Frankfurt	2,896%	EUR Euribor 6 Months	(701.817,95)
27.000.000	EUR	13/02/33	BNP Paribas SA Paris	2,8425%	EUR Euribor 6 Months	(253.159,65)
50.000.000	EUR	14/02/33	JP Morgan AG Frankfurt	2,868%	EUR Euribor 6 Months	(356.164,20)
80.000.000	EUR	16/02/28	Morgan Stanley Bk AG	2,994%	EUR Euribor 6 Months	(195.829,05)
						(2.038.097,78)

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.

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Equity Swaps ("EQS")

Au 31 mars 2023, les positions ouvertes sur "Equity swaps" sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en EUR)
25.000.000	EUR	20/06/23	Deutsche Bank AG	IBOXX EUR Corporates	EUR Euribor 3 Months	590.744,70
50.000.000	EUR	20/06/23	Deutsche Bank AG	IBOXX EUR Corporates	EUR Euribor 3 Months	487.860,36
40.000.000	EUR	20/06/23	JP Morgan AG Frankfurt	IBOXX EUR Corporates	EUR Euribor 3 Months	358.572,73
35.000.000	EUR	20/09/23	Deutsche Bank AG	IBOXX EUR Corporates	EUR Euribor 3 Months	313.751,14
50.000.000	EUR	20/09/23	Morgan Stanley Bk AG	IBOXX EUR Corporates	EUR Euribor 3 Months	448.215,92
						2.199.144.85

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

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

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 2023, 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
- 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

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
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Compartiment Mixte

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Comparitment Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

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.

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.

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

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.
L'application de la convention comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas conduit à des ajustements importants de la valeur nette d' inventaire publiée du compartiment

Autres notes aux états financiers

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.

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 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 2023.

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.

1 EUR	=	1,6222	AUD	1 EUR	=	5,50855	BRL	1 EUR	=	1,47035	CAD
1 EUR	=	0,9925	CHF	1 EUR	=	7,461	CNH	1 EUR	=	7,46595	CNY
1 EUR	=	7,4493	DKK	1 EUR	=	0,88014	GBP	1 EUR	=	8,52855	HKD
1 EUR	=	16.290,7752	IDR	1 EUR	=	89,28715	INR	1 EUR	=	144,5956	JPY
1 EUR	=	1.414,39495	KRW	1 EUR	=	19,61695	MXN	1 EUR	=	4,79395	MYR
1 EUR	=	11,3785	NOK	1 EUR	=	59,06485	PHP	1 EUR	=	4,6805	PLN
1 EUR	=	11,266	SEK	1 EUR	=	1,4445	SGD	1 EUR	=	37,15115	THB
1 EUR	=	20,85445	TRY	1 EUR	=	33,0797	TWD	1 EUR	=	1,08645	USD
1 EUR	=	19,27635	ZAR	1 EUR	=	1,7368	NZD	1 EUR	=	32,00000	CZK

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

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 2023.

Au 31 mars 2023, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 58.145.288,57 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l' année se serait donc élevée à 6.419.214.940,45 EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	Edmond De Rothschild Fund - Europe Convertibles N	9.947.856,00
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Global Convertibles N	17.685.860,75
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Europe Convertibles N	24,22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Emerging Sovereign K EUR H	7.102.003,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edmond De Rothschild Fund - Emerging Credit I EUR H	16.740.744,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Edmond De Rothschild Fund - Global Convertibles N	6.668.800,00
		58.145.288,57

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.

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.

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.

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.

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.

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 constitution

Lorsqu'un nouveau Compartiment est créé, les dépenses préliminaires et de constitution y afférentes sont en principe supportées exclusivement par ledit Compartiment et amorties sur une période de 5 ans à compter de la date de son lancement.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.12 - 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.

2.13 - 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.

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

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.

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

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., 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
- 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
- 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*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE*

* 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.

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

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	Class A USD (H)	LU1209356663	1,00
	Class B EUR	LU1103208259	1,00
	Class CR EUR	LU1781814915	0,70
	Class I EUR	LU1103208846	0,60
	Class J EUR	LU1103209901	0,60
	Class 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	LU2281152079	0,60
	Class J EUR	LU1160355027	0,60
	Class K EUR	LU1160354996	0,70
	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	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	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	LU1225424594	0,60
	Class J EUR (H)	LU1225425567	0,60
	Class K EUR (H)	LU1160351976	0,90
	Class KD USD	LU1160351620	0,90
	Class R EUR (H)	LU1160351547	1,60
	Class R USD	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

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	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 KD EUR (H)	LU1564424379	0,70
	Class K USD	LU1564424452	0,70
	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	LU1749392335	0,75
	Class B CHF (H)	LU1080014886	0,75
	Class B EUR (H)	LU1080015008	0,75
	Class B GBP (H)	LU1080014969	0,75
	Class B USD	LU1749392418	0,75
	Class CR EUR (H)	LU1781815482	0,65
	Class I CHF (H)	LU1080014704	0,38
	Class I EUR	LU1080014530	0,38
	Class I USD	LU1749392509	0,38
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Class A EUR	LU1160363633	1,00
	Class A USD (H)	LU1160363476	1,00
	Class B EUR	LU1160363047	1,00
	Class CR EUR	LU1781816373	0,85
	Class I CHF (H)	LU1400356025	0,40
	Class I EUR	LU1160362742	0,40
	Class J EUR	LU1160364797	0,40
	Class K EUR	LU1564424882	0,60
	Class N EUR	LU1160364441	0,25
	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

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	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
	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 J EUR	LU1102947519	0,75
	Class K EUR	LU1102947949	0,85
	Class O EUR	LU1161527384	0,55
	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

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class I 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
	Class B EUR	LU1103303753	1,70
	Class CR EUR	LU1781815219	1,45
	Class CR EUR (HE)	LU2550927748	1,45
	Class CR USD	LU1790342635	1,45
	Class I EUR	LU1103304132	0,75
	Class I EUR (HE)	LU1103304561	0,75
	Class I USD	LU1103304215	0,75
	Class J EUR	LU1103304645	0,75
	Class J EUR (HE)	LU1207314599	0,75
	Class K EUR	LU1103305295	0,85
	Class N EUR	LU1170683236	0,55
	Class N EUR (HE)	LU1170683400	0,55
	Class N USD	LU1170683665	0,55
	Class O EUR	LU1170684127	0,55
	Class R EUR	LU1103305709	2,10
	Class R USD	LU1103305881	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Class A EUR	LU1160356009	1,70
	Class A USD	LU1160358047	1,70
	Class CR EUR	LU1781815995	0,85
	Class CR USD	LU1790343872	0,85
	Class I EUR	LU1160357403	0,75
	Class I USD	LU1223160331	0,75
	Class K EUR	LU1160357155	0,85
	Class N EUR	LU1160356850	0,40
	Class R EUR	LU1160356694	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Class A EUR	LU1160358633	1,20
	Class A USD	LU1160358476	1,20
	Class B EUR	LU1336296451	1,20
	Class CR EUR	LU1781816290	0,70
	Class I EUR	LU1160360373	0,55
	Class K GBP	LU1225780383	0,70
	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

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class I USD	LU1227091755	0,75
	Class J EUR	LU1160366222	0,75
	Class J USD	LU1227092050	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
	Class CRD EUR	LU1781816613	0,85
	Class CR USD	LU1790340936	0,85
	Class CRD EUR	LU1781816530	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 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
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	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 J EUR	LU1745523123	0,75
	Class K EUR	LU1730855910	0,85
	Class N EUR	LU1730856488	0,55
	Class O EUR	LU1745523479	0,55
	Class R EUR	LU1730856991	2,10
	Class R USD	LU1730857023	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Class A CHF	LU2221884401	1,50
	Class A EUR	LU2221884310	1,50

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	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	0,90
	Class K USD	LU2221885713	0,90
	Class R EUR	LU2331766050	1,85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class A CHF	LU1005538308	1,00
	Class A EUR	LU1005537912	1,00
	Class A USD	LU1005538217	1,00
	Class B EUR	LU1005538563	1,00
	Class B USD	LU1005538647	1,00
	Class D EUR	LU1005539025	0,75
	Class D USD	LU1005539371	0,75
	Class E CHF	LU1022721374	0,50
	Class E EUR	LU1010336946	0,50
	Class M EUR	LU1022722182	0,04
	Class R EUR	LU1005539538	1,15

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).

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

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.

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

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

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.

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.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

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.

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Modèle de Surperformance 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 - CROSSOVER CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de Surperformance 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 - EMERGING BONDS	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de Surperformance 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 - ASEAN EQUITY	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, I, J, R Néant pour la Classe K
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	Modèle de Surperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR,CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

	Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Modèle de Surperformance 2 15% Class A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N

En application des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous indique le montant réel des commissions de performance facturées par chaque Catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la Catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été imputées sont indiquées ci-dessous.

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/2023 (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 USD	LU1103207285	EUR	224.04	19,053.66	1.1758
	A USD (H)	LU1209356663	EUR	6.08	17,773.67	0.0342
	R USD	LU1103211980	EUR	33.14	1,947.07	1.7020
GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	LU1160355704	EUR	900.46	8,039,699.61	0.0112
	A EUR	LU1160353758	EUR	10,258.71	43,910,020.21	0.0234
	A USD (H)	LU1160353675	EUR	785.43	2,213,002.68	0.0355
	B EUR	LU1160355613	EUR	32.86	185,165.60	0.0177
	CR EUR	LU1781815722	EUR	2,107.86	4,575,897.14	0.0461
	I CHF (H)	LU1218612320	EUR	659.12	186,615.76	0.3532
	I EUR	LU1160355373	EUR	49,685.34	54,242,994.56	0.0916
	I USD	LU2281152079	EUR	719.62	900,652.08	0.0799
	J EUR	LU1160355027	EUR	6,756.18	1,783,424.91	0.3788
	R USD	LU1160353915	EUR	2.48	2,047.36	0.1211
EMERGING BONDS	A EUR (H)	LU1160351208	EUR	29.72	11,143,187.73	0.0003
	A USD	LU1160351034	EUR	3.07	535,000.35	0.0006
	B EUR (H)	LU1160350812	EUR	9.84	2,346,889.39	0.0004
	CR EUR (H)	LU1781815565	EUR	4.16	317,064.41	0.0013
	I EUR (H)	LU1160352354	EUR	0.01	6,164,428.63	0.0000
	R EUR (H)	LU1160351547	EUR	3.08	1,432,970.79	0.0002
EMERGING CREDIT	A EUR (H)	LU1080015693	USD	3,245.30	17,647,054.28	0.0184
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	1,419.62	3,656,511.95	0.0388
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	40,892.66	99,245,211.59	0.0412
	A USD	LU1080015420	USD	7,005.15	33,950,396.08	0.0206
	A CHF (H)	LU1790342049	USD	27.46	581,741.06	0.0047
	I USD	LU1080015933	USD	55,913.93	169,814,096.10	0.0329
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	52.14	4,700,939.55	0.0011
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	1,234.11	10,532,220.01	0.0117
	B USD	LU1080015776	USD	174.71	5,992,385.25	0.0029
	CR USD	LU1790340423	USD	609.66	3,899,739.55	0.0156
EURO HIGH YIELD	A EUR	LU1160363633	EUR	22,644.29	109,201,075.80	0.0207
	B EUR	LU1160363047	EUR	849.80	3,525,201.00	0.0241
	CR EUR	LU1781816373	EUR	10.74	384,254.14	0.0028
	I CHF (H)	LU1400356025	EUR	27.18	1,188,954.88	0.0023
	I EUR	LU1160362742	EUR	12,972.65	9,420,738.63	0.1377
	J EUR	LU1160364797	EUR	11,300.37	8,646,033.49	0.1307
	O EUR	LU1160364102	EUR	91.07	104,820.78	0.0869
	R EUR	LU1160363989	EUR	62.91	449,579.95	0.0140
BOND ALLOCATION	CR EUR	LU1781816704	EUR	984,833.62	185,711,800.45	0.5303
	CR USD (H)	LU1790341827	EUR	16,864.22	3,203,782.82	0.5264
	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	35,306.93	7,469,551.01	0.4727
	A EUR	LU1161527038	EUR	3,455,349.41	705,312,824.74	0.4899
	A GBP (H)	LU1426148984	EUR	7,759.12	1,685,180.55	0.4604

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/2023 (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
BOND ALLOCATION	A USD (H)	LU1426148711	EUR	101,338.53	19,838,924.11	0.5108
	B CHF (H)	LU1426149289	EUR	28,586.73	6,184,862.39	0.4622
	B EUR	LU1161526907	EUR	314,312.81	66,035,387.23	0.4760
	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	1,336.57	302,527.93	0.4418
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	5,195.64	649,386.43	0.8001
	I CHF (H)	LU1426149875	EUR	398,235.11	67,713,905.99	0.5881
	I EUR	LU1161526816	EUR	2,728,213.48	462,605,147.64	0.5897
	I USD (H)	LU1426149792	EUR	517,142.09	86,939,816.13	0.5948
	J EUR	LU1161526733	EUR	878,972.01	156,177,150.11	0.5628
	J GBP (H)	LU1426150451	EUR	25,299.46	4,972,101.41	0.5088
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	28,689.35	5,269,074.38	0.5445
	CRD EUR	LU1873123290	EUR	177,702.66	42,066,161.23	0.4224
	CRM EUR	LU2596457197	EUR	2,231.76	1,541,409.04	0.1448
EUROPE SYNERGY	A USD	LU1102960371	EUR	1.41	52,129.04	0.0027
STRATEGIC EMERGING	A EUR	LU1103293855	EUR	21.13	71,477,486.49	0.0000
	CR EUR	LU1781815136	EUR	6.66	5,715,278.11	0.0001
	I USD	LU1103294747	EUR	4.08	5,567,030.91	0.0001
HEALTHCARE	A EUR	LU1160356009	EUR	543.25	404,626,615.13	0.0001
	A USD	LU1160358047	EUR	8.51	6,975,180.68	0.0001
	CR EUR	LU1781815995	EUR	1,067.05	11,697,456.06	0.0091
	I EUR	LU1160357403	EUR	3,986.11	54,896,920.79	0.0073
	I USD	LU1223160331	EUR	62.81	4,161,370.13	0.0015
	R EUR	LU1160356694	EUR	0.37	1,444,945.52	0.0000
EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	LU1160358633	EUR	34,235.28	28,971,030.24	0.1182
	A USD	LU1160358476	EUR	2,509.34	549,211.19	0.4569
	CR EUR	LU1781816290	EUR	204.48	401,566.25	0.0509
	I EUR	LU1160360373	EUR	18,492.45	1,831,562.10	1.0097
	R EUR	LU1160359102	EUR	181.92	768,802.05	0.0237
CHINA	A AUD	LU1160367204	EUR	36.95	387,682.49	0.0095
	A EUR	LU1160365091	EUR	20,731.37	115,090,246.18	0.0180
	A USD	LU1160367469	EUR	1,312.87	10,531,350.23	0.0125
	CR EUR	LU1781816456	EUR	3,731.63	44,938,769.22	0.0083
	CR USD	LU1790342981	EUR	319.01	5,195,624.13	0.0061
	I EUR	LU1160366651	EUR	15,490.62	31,525,260.48	0.0491
	I USD	LU1227091755	EUR	4,807.16	26,519,546.98	0.0181
	J EUR	LU1160366222	EUR	673.59	957,521.58	0.0703
	J USD	LU1227092050	EUR	74.92	118,591.28	0.0632
	R EUR	LU1160365505	EUR	12.14	358,833.21	0.0034
	R USD	LU1160365257	EUR	13.56	29,216.59	0.0464
BIG DATA	A CHF	LU1244893852	EUR	15,578.15	4,959,336.12	0.3141
	A EUR	LU1244893696	EUR	1,798,717.20	409,963,973.29	0.4388
	A USD	LU1244893779	EUR	92,837.87	34,387,026.23	0.2700
	B EUR	LU1380777133	EUR	5,335.21	983,541.05	0.5424
	CR EUR (H)	LU1781816530	EUR	174,345.67	38,785,955.16	0.4495
	CR USD	LU1790340936	EUR	7,193.56	1,671,731.01	0.4303
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	28,482.18	5,283,026.43	0.5391
	CRD USD	LU1790341074	EUR	1,623.20	410,746.47	0.3952
	I EUR	LU1244894231	EUR	862,389.15	197,118,869.02	0.4375
	I USD	LU1244894314	EUR	90,926.26	19,186,704.30	0.4739
	J USD	LU1904152284	EUR	80,793.81	7,249,956.74	1.1144
	R EUR	LU1244895394	EUR	14,724.18	6,128,240.76	0.2403
ASEAN EQUITY	A EUR	LU1583295818	USD	1,171.68	923,819.26	0.1268
	A USD	LU1583295909	USD	120.22	269,242.09	0.0447
	B EUR	LU1583296204	USD	2.09	2,957.15	0.0707
	B USD	LU1583296386	USD	1.72	2,474.16	0.0695
	I USD	LU1583296972	USD	395.74	229,951.42	0.1721
	J USD	LU1583297434	USD	3.12	2,724.59	0.1145

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/2023 (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
EQUITY EURO CORE	A EUR	LU1730854608	EUR	367,323.77	90,680,110.87	0.4051
	A USD	LU1730854780	EUR	387.32	102,209.24	0.3789
	B EUR	LU1730855084	EUR	7,614.72	1,946,727.26	0.3912
	CR EUR	LU1781817009	EUR	1,489.32	343,807.46	0.4332
	I EUR	LU1730855597	EUR	15,281.40	2,952,050.36	0.5177
	J EUR	LU1745523123	EUR	1.11	2,201.64	0.0504
	R EUR	LU1730856991	EUR	444.65	132,096.56	0.3366
	R USD	LU1730857023	EUR	165.99	24,037.72	0.6905
HUMAN CAPITAL	A EUR	LU2221884310	EUR	2,469.81	52,481,495.71	0.0047
	A USD	LU2221884237	EUR	2.58	32,347.16	0.0080
	B EUR	LU2221884666	EUR	19.74	31,647.10	0.0624
	CR EUR	LU2221884823	EUR	2,389.53	3,266,544.32	0.0732
	CR USD	LU2221884740	EUR	66.87	147,440.38	0.0454
	I EUR	LU2221885473	EUR	50,045.76	33,482,423.89	0.1495
	I USD	LU2221885390	EUR	3,124.71	27,570,417.49	0.0113
	J EUR	LU2331765912	EUR	5,310.52	16,671,245.34	0.0319

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant de l'annulation des engagements 31/03/2023 (dans la devise du Compartiment)
EUROPE CONVERTIBLE	A EUR	LU1103207525	EUR	-71,787.48
	I EUR	LU1103208846	EUR	-5,413.73
	R EUR	LU1103212103	EUR	-143.04
	CR EUR	LU1781814915	EUR	-1,264.04
	B EUR	LU1103208259	EUR	-274.99
	J EUR	LU1103209901	EUR	-636.23
EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	LU1897613763	USD	-61.40
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	-17.83
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	-0.49
EUROPE SYNERGY	CR EUR	LU1781815052	EUR	-184.53
	A EUR	LU1102959951	EUR	-4,211.04
	B EUR	LU1102946461	EUR	-93.53
	I EUR	LU1102947196	EUR	-648.43
	J EUR	LU1102947519	EUR	-6.67
	R EUR	LU1102948327	EUR	-541.68
	R USD	LU1102948673	EUR	-1.68
EQUITY EURO CORE	K EUR	LU1730855910	EUR	-0.48
	N EUR	LU1730856488	EUR	-0.61
	O EUR	LU1745523479	EUR	-3.87

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 domiciliataire et dépositaire de la SICAV aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la SICAV, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la SICAV qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs.

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.

Autres notes aux états financiers

6 - Dépositaire et Agent d'Administration centrale

L'Agent d'Administration centrale est chargé du traitement de l'émission, du rachat et de la conversion des actions de la SICAV et de leurs mécanismes de règlement, tient le registre des actionnaires de la SICAV, calcule la valeur nette d'inventaire par action, tient à jour les registres et assume d'autres fonctions d'ordre général, décrites dans le Contrat d'Administration centrale.

L'Agent d'Administration centrale peut déléguer, avec l'accord préalable de la Société de Gestion et sous réserve de l'approbation de la CSSF, une partie ou l'ensemble de ses fonctions et obligations administratives à un sous traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Agent d'Administration centrale est rémunéré par l'Agent administratif sur sa propre rémunération.

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 assujetti 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.

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 2023 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	Class B EUR	LU1080013649	EUR	2,40	09/08/22	12/08/22
	Class B USD (H)	LU1080013722	USD	1,98	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	Class B EUR (H)	LU1160350812	EUR	1,97	09/08/22	12/08/22
	Class J EUR (H)	LU1225425567	EUR	2,30	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class B EUR (H)	LU1080015859	EUR	4,01	09/08/22	12/08/22
	Class B USD	LU1080015776	USD	5,22	09/08/22	12/08/22
	Class KD EUR (H)	LU1564424379	EUR	5,04	09/08/22	12/08/22
	Class KD USD	LU1564424023	USD	5,01	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Class B CHF (H)	LU1080014886	CHF	0,59	09/08/22	12/08/22
	Class B EUR (H)	LU1080015008	EUR	0,69	09/08/22	12/08/22
	Class B GBP (H)	LU1080014969	GBP	0,71	09/08/22	12/08/22
	Class B USD	LU1749392418	USD	0,64	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Class B EUR	LU1160363047	EUR	1,60	09/08/22	12/08/22
	Class J EUR	LU1160364797	EUR	219,16	09/08/22	12/08/22
	Class O EUR	LU1160364102	EUR	243,44	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class B CHF (H)	LU1426149289	CHF	1,38	09/08/22	12/08/22
	Class B EUR	LU1161526907	EUR	2,13	09/08/22	12/08/22
	Class B GBP (H)	LU1426149362	GBP	1,47	09/08/22	12/08/22

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class B USD (H)	LU1426149107	USD	1,42	09/08/22	12/08/22
	Class CRD EUR	LU1873123290	EUR	1,52	09/08/22	12/08/22
	Class J EUR	LU1161526733	EUR	1,47	09/08/22	12/08/22
	Class J GBP (H)	LU1426150451	GBP	1,51	09/08/22	12/08/22
	Class J USD (H)	LU1426150295	USD	1,48	09/08/22	12/08/22
	Class O CHF (H)	LU1648208822	CHF	1,39	09/08/22	12/08/22
	Class O EUR	LU1648208582	EUR	2,12	09/08/22	12/08/22
	Class O GBP (H)	LU1648209044	GBP	1,45	09/08/22	12/08/22
	Class O USD (H)	LU1648208749	USD	1,34	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Class KD EUR (H)	LU1897615891	EUR	4,24	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Class B EUR	LU0992632611	EUR	1,05	09/08/22	12/08/22
				1,33	28/12/22	30/12/22
	Class B USD (H)	LU2199443495	USD	1,81	09/08/22	12/08/22
				1,34	28/12/22	30/12/22
	Class ID EUR	LU0992632454	EUR	1,42	09/08/22	12/08/22
				1,79	28/12/22	30/12/22
	Class O EUR	LU1726327932	EUR	1,47	09/08/22	12/08/22
				1,86	28/12/22	30/12/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Class B EUR	LU1102946461	EUR	0,33	09/08/22	12/08/22
	Class J EUR	LU1102947519	EUR	1,64	09/08/22	12/08/22
	Class O EUR	LU1161527384	EUR	2,01	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class J EUR	LU1103295124	EUR	0,91	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class J EUR	LU1103304645	EUR	0,82	09/08/22	12/08/22
	Class J EUR (HE)	LU1207314599	EUR	0,28	09/08/22	12/08/22
	Class O EUR	LU1170684127	EUR	0,55	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class CRD EUR	LU1781816613	EUR	0,04	09/08/22	12/08/22
	Class CRD USD	LU1790341074	USD	0,02	09/08/22	12/08/22
	Class J USD	LU1904152284	USD	0,30	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	Class J USD	LU1583297434	USD	0,90	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	Class J EUR	LU1745523123	EUR	0,98	09/08/22	12/08/22
	Class O EUR	LU1745523479	EUR	1,44	09/08/22	12/08/22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class B USD	LU1005538647	USD	0,25	09/08/22	12/08/22

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.

Autres notes aux états financiers

11 - Mécanisme de *"Swing pricing"*

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 - EQUITY OPPORTUNITIES
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HEALTHCARE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
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. La décote a donc progressivement augmenté, passant de 20 % le 18/11/2016 à 100 % à compter de la valeur liquidative au 26/11/2020.

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 08/03/2022.

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 29/03/2023.

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation de 30 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation de 30 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation de 30 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation de 30 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation de 30 %) – Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation de 30 %) – 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 2016-27/10/2026 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 30 % sur ces titres à compter de la valeur liquidative au 23/02/2023.

Autres notes aux états financiers

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, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, les 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 bélarussiens. 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 31/03/2023, 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 31/03/2023

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 31/03/2023)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	EUR	5,72 %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	9,30 %

Exposition à la Biélorussie
Aucune exposition au 31/03/2023

17 - Evénements post-clôture

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner, avec effet au 19 juillet 2023, le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Crossover Credit pour constituer le compartiment Edmond de Rothschild SICAV - Corporate Hybrid Bonds, compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

INFORMATIONS GÉNÉRALES (non auditées) (suite)

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

1. Rémunération de la Société de Gestion

Conformément à la législation applicable, la Société de Gestion a élaboré une politique de rémunération qui :

- Aims to maintain a policy that is compatible with sound and effective risk management in order not to lead to excessive risk taking;
- Takes into account the principles governing the client and investor protection when services are delivered;
- Aims to 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 OPC gérés et leurs gérants.

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 2022 au 31 décembre 2022, les tableaux ci-dessous présentent :

a) Le montant total de la rémunération, répartie en rémunération fixe[3] et en rémunération variable[4] 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]	37	4,969,373	1,549,450
Salariés de la Société de Gestion *(Salariés identifiés[1] inclus)*	148	13,731,863	2,004,350

b) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe[3] plus rémunération variable[4]) versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés (y compris les Salariés identifiés[1]) 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.

Rémunération en EUR
2,318,746

2. Rémunération des Délégués[2]

a) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe[3] plus rémunération variable[4]) versée aux Salariés identifiés[1] des Délégués[2] comme déclaré à la Société de Gestion par les Délégués[2] par référence à la partie des actifs gérés par les Délégués[2] pour la Société par rapport au total de leurs actifs sous gestion.

Délégués[2]	**Nombre de Salariés identifiés[1]**	**Rémunération fixe[3] EUR**	**Rémunération variable[4] EUR**
Edram France	83	2,731,930	2,309,659

Suite à la mise en œuvre de la politique de rémunération pour 2022, 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 Délégués[2] 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 2022 et versées aux salariés en mars 2023), ainsi que les rémunérations transactionnelles juridiques et extra juridiques.

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR *(Securities Financing Transactions Regulation)*

La SICAV peut utiliser des instruments relevant du règlement SFTR (y compris les opérations de rachat et les swaps sur rendement total) proportionnellement aux actifs, comme indiqué dans le prospectus de la SICAV. La SICAV ne détient pas de tels instruments à la date du présent rapport :

TOTAL RETURN SWAPS	**EDR FUND - BOND ALLOCATION**
Actifs utilisés	*en EUR*
En termes absolus	2.199.144,85
En % de la valeur nette du total des actifs	0.10%
Opérations classées en fonction des échéances résiduelles	*en EUR*
Moins d'un jour	-
D'un jour à une semaine	-
D'une semaine à un mois	-
D'un mois à trois mois	-
De trois mois à un an	2.199.144,85
Plus d'un an	
Échéance ouverte	-
Les 10 plus grandes contreparties	*en EUR*
Première dénomination	Deutsche Bank AG
Volumes bruts concernant les opérations en cours	1.392.356,20
Premier pays de domiciliation	Germany
Deuxième dénomination	Morgan Stanley
Volumes bruts concernant les opérations en cours	448.215,92
Deuxième pays de domiciliation	France
Troisième dénomination	JP Morgan AG Frankfurt
Volumes bruts concernant les opérations en cours	358.572,73
Troisième pays de domiciliation	Germany
Quatrième dénomination	-
Volumes bruts concernant les opérations en cours	-
Quatrième pays de domiciliation	-
Cinquième dénomination	-
Volumes bruts concernant les opérations en cours	-
Cinquième pays de domiciliation	-
Garantie reçue	*en EUR*
Type :	
Espèces	-
Devise de libellé	-
Classification en fonction des échéances résiduelles	
Moins d'un jour	-
D'un jour à une semaine	-
D'une semaine à un mois	-
D'un mois à trois mois	-
De trois mois à un an	-
Plus d'un an	-
Échéance ouverte	-
Revenus et dépenses	*en EUR*
Revenus du fonds	
En montant absolu	20.942.085,50
En % des revenus bruts	100%
Dépenses du fonds	15.483.718,32

La garantie en espèces liée aux opérations de SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL n'est pas réutilisée. Toutes les opérations en cours à la fin de l'année ont fait l'objet d'un règlement bilatéral. Les revenus et les dépenses du Fonds comprennent les intérêts, les dividendes, les SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL réalisés et non réalisés.

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, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), 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 2023 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 25 septembre 2020, la SFAMA (« Swiss Funds & Asset Management Association ») a fusionné avec l'AMP (« Asset Management Platform ») pour devenir l'AMAS (« Asset Management Association Switzerland »).

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 d'observations.

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 :
  - 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
  - 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) 31/03/23	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	CR EUR	1,07	-
	A USD	2,66	1,17
	A USD (H)	1,52	0,04
	A EUR	1,34	-
	B EUR	1,36	-
	I EUR	0,91	-
	J EUR	0,94	-
	K EUR	1,12	-
	N EUR	0,81	-
	O EUR	0,81	-
	R EUR	1,66	-
	R USD	3,41	1,70
	P EUR	0,98	-

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

2. Total Expense Ratio (TER) :

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/23	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	1,44	0,01
	A EUR	1,46	0,02
	A USD (H)	1,47	0,04
	B EUR	1,45	0,02
	I CHF (H)	1,24	0,35
	I EUR	1,00	0,09
	I USD	0,99	0,08
	J EUR	1,29	0,38
	K EUR	1,01	-
	K USD (H)	1,00	-
	N EUR	0,66	-
	R EUR	2,01	-
	R USD	2,07	0,12
	CR EUR	1,01	0,05
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A EUR	1,09	-
	A USD (H)	1,09	-
	B EUR	1,08	-
	B USD (H)	1,09	-
	I EUR	0,68	-
	I USD (H)	0,69	-
	CR EUR	0,99	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	1,75	-
	A EUR (H)	1,75	-
	A USD	1,75	-
	B EUR (H)	1,76	-
	I EUR (H)	1,12	-
	I USD	1,11	-
	J EUR (H)	1,09	-
	K EUR (H)	1,42	-
	KD USD	1,42	-
	R EUR (H)	2,16	0,01
	R USD	2,16	-
	CR EUR (H)	1,46	0,01
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1,32	0,01
	CR EUR (H)	0,85	0,04
	CR USD	0,82	0,01
	A EUR (H)	1,33	0,02
	A USD	1,33	0,02
	B EUR (H)	1,32	0,01
	B USD	1,31	-
	I CHF (H)	0,68	-
	I EUR (H)	0,71	0,04
	I USD	0,70	0,03
	KD USD	0,97	-
	K EUR (H)	0,97	-
	K USD	0,98	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1,11	-
	A EUR (H)	1,11	-
	A GBP (H)	1,11	-
	B CHF (H)	1,11	-
	B EUR (H)	1,11	-
	B GBP (H)	1,11	-
	I CHF (H)	0,69	-
	I EUR	0,69	-
	A USD (H)	1,10	-
	B USD (H)	1,11	-
	I USD (H)	0,69	-
	CR EUR (H)	1,00	-

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

2. Total Expense Ratio (TER) :

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/23	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	CR EUR	1,07	0,01
	K EUR	0,77	-
	A EUR	1,24	0,02
	A USD (H)	1,22	-
	B EUR	1,25	0,03
	I CHF (H)	0,57	-
	I EUR	0,71	0,14
	J EUR	0,70	0,13
	N EUR	0,42	-
	O EUR	0,51	0,09
	R EUR	1,48	0,02
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	CR EUR	1,53	0,53
	CR USD (H)	1,53	0,53
	CRD EUR	1,43	0,43
	A CHF (H)	1,72	0,47
	A EUR	1,73	0,49
	A GBP (H)	1,71	0,46
	A USD (H)	1,76	0,51
	B CHF (H)	1,71	0,46
	B EUR	1,72	0,47
	B GBP (H)	1,70	0,44
	B USD (H)	2,05	0,80
	I CHF (H)	1,30	0,59
	I EUR	1,30	0,59
	I USD (H)	1,31	0,60
	J EUR	1,27	0,56
	J GBP (H)	1,22	0,51
	J USD (H)	1,25	0,54
	K CHF (H)	0,90	-
	K EUR	0,91	-
	N CHF (H)	0,71	-
	N EUR	0,71	-
	O EUR	0,71	-
	O CHF (H)	0,71	-
	O GBP (H)	0,71	-
	O USD (H)	0,71	-
	P EUR	0,67	-
	R USD (H)	1,42	-
	R EUR	1,44	-
	RS EUR	1,82	-
	CRM EUR	7,38	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1,38	-
	A USD	1,38	-
	CR EUR (H)	0,88	-
	CR USD	0,88	-
	I EUR (H)	0,74	-
	I USD	0,70	-
	K EUR (H)	1,05	-
	KD EUR (H)	1,06	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A EUR	1,55	-
	B EUR	1,55	-
	IA EUR	0,89	-
	ID EUR	0,88	-
	O EUR	0,70	-
	R EUR	1,93	-
	A CHF H	1,53	-
	A USD H	1,55	-
	B USD H	1,54	-
	IA CHF H	0,88	-
	N1 EUR	0,69	-
	N2 EUR	0,54	-
	CR EUR	1,17	-

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

2. Total Expense Ratio (TER) :

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/23	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	CR EUR	1,92	-
	A EUR	2,19	-
	A USD	2,19	-
	B EUR	2,16	-
	I EUR	1,2	-
	J EUR	1,13	-
	K EUR	1,37	-
	O EUR	0,95	-
	R EUR	2,58	-
	R USD	2,56	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	2,22	-
	A USD	2,22	-
	B EUR	2,22	-
	CR EUR	1,36	-
	CR USD	1,37	-
	I EUR	0,73	-
	I USD	0,72	-
	J EUR	0,73	-
	K EUR	0,80	-
	N EUR	0,87	-
	R EUR	0,87	-
	R USD	2,62	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	2,19	-
	A EUR (HE)	2,20	-
	A USD	2,19	-
	B EUR	2,20	-
	I EUR	1,22	-
	I EUR (HE)	1,22	-
	I USD	1,21	-
	J EUR	1,23	-
	J EUR(HE)	1,19	-
	K EUR	1,34	-
	N EUR	1,03	-
	N EUR (HE)	1,01	-
	N USD	0,94	-
	O EUR	0,97	-
	R EUR	2,59	-
	R USD	2,58	-
	CR USD	1,95	-
	CR EUR (HE)	2,01	-
	CR EUR	1,95	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	2,17	-
	A USD	2,17	-
	I EUR	1,18	-
	I USD	1,18	-
	K EUR	1,3	-
	N EUR	0,68	-
	R EUR	2,57	-
	CR EUR	1,33	0,01
	CR USD	1,32	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	1,83	0,12
	A USD	2,17	0,46
	B EUR	1,71	-
	CR EUR	1,26	0,05
	I EUR	2,06	1,01
	K GBP	1,20	-
	N EUR	0,83	-
	R EUR	2,13	0,02

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

2. Total Expense Ratio (TER) :

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 31/03/23	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	CR EUR	1,33	0,01
	A AUD	2,20	0,01
	A EUR	2,20	0,02
	A USD	2,20	0,01
	B USD	2,17	-
	I EUR	1,15	0,05
	I USD	1,10	0,02
	J EUR	1,17	0,07
	J USD	1,16	0,06
	K EUR	1,19	-
	N EUR	1,00	-
	R EUR	2,59	-
	R USD	2,64	0,05
	CR USD	1,34	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	B EUR	2,58	0,54
	A CHF	2,37	0,32
	A EUR	2,49	0,44
	A USD	2,33	0,27
	CR EUR (H)	1,75	0,45
	CR USD	1,73	0,43
	CRD USD	1,70	0,40
	CRD EUR	1,83	0,54
	I EUR	1,50	0,44
	I USD	1,54	0,48
	J USD	2,15	1,11
	N EUR	0,96	-
	N USD	0,99	-
	N2 EUR (HE)	0,96	-
	P USD	0,71	-
	R EUR	2,79	0,24
	K EUR	1,17	-
	CRM EUR (HE)	1,85	-
	P EUR	0,70	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A CHF (H)	2,20	-
	A EUR	2,33	0,12
	A USD	2,26	0,04
	B EUR	2,23	0,07
	B USD	2,21	0,07
	I USD	1,39	0,18
	J USD	1,27	0,12
	K CHF (H)	1,30	-
	K EUR	1,32	-
	K USD	1,26	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A EUR	2,57	0,41
	A USD	2,54	0,38
	B EUR	2,55	0,39
	CR EUR	2,34	0,43
	I EUR	1,69	0,52
	J EUR	1,15	0,05
	K EUR	1,29	-
	N EUR	0,97	-
	O EUR	0,97	-
	R EUR	2,90	0,34
	R USD	3,29	0,69
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1,10	-
	A EUR	1,10	-
	A USD	1,10	-
	B EUR	1,10	-
	B USD	1,08	-
	D EUR	0,86	-
	D USD	0,81	-
	E CHF	0,65	-
	E EUR	0,64	-
	E USD	0,26	-

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

2. Total Expense Ratio (TER) :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	M EUR	1,23	-
	R EUR	1,10	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A CHF	1,96	-
	A EUR	1,96	0,01
	A USD	1,98	0,01
	B EUR	2,02	0,06
	CR EUR	1,43	0,08
	CR USD	1,41	0,05
	I EUR	1,32	0,15
	I USD	1,17	0,01
	J EUR	1,30	-
	K EUR	1,23	-
	K USD	1,20	0,03
	R EUR	2,30	-

Performance

Les performances présentées dans le rapport annuel au 31 mars 2023 sont calculées sur la période de l'exercice soit du 1er 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	V.N.I. au 31.03.23	2023 en%	2022 en%	2021 en%	2020 en %	2019 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	01.29.16	518,08	-4,02	-9,65	14,04	-4,91	-5,9
	A USD	01.29.16	82,59	-7,04	-14,72	21,41	-6,61	-14,23
	A USD (H)	01.29.16	99,49	-1,7	-8,9	15,14	-2,39	-3,45
	B EUR	01.29.16	99,91	-4,04	-9,63	14,05	-4,9	-5,9
	CR EUR	04.04.18	89,45	-3,78	-9,4	14,23	-4,77	-
	I EUR	01.29.16	141,83	-3,64	-9,25	14,55	-4,49	-5,49
	J EUR	01.29.16	103,44	-3,63	-9,26	14,54	-4,49	-5,49
	K EUR	01.29.16	125,07	-3,79	-9,19	14,45	-4,22	-5,58
	N EUR	01.29.16	99,28	-3,5	-8,92	14,79	-3,92	-5,31
	O EUR	01.29.16	90,32	-3,49	-8,93	14,79	-3,93	-5,3
	P EUR	10.18.16	93,84	-3,66	-9,09	14,59	-4,09	-5,47
	R EUR	01.29.16	132,24	-4,33	-9,9	13,72	-5,17	-6,18
	R USD	01.29.16	81,49	-7,28	-14,56	22,2	-6,76	-14,45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	01.29.16	99,06	-10,76	-10,63	31,56	-6,81	-4,55
	A EUR	01.29.16	141,56	-9,85	-10,24	32,29	-6,29	-3,95
	A USD (H)	01.29.16	145,91	-7,42	-9,56	33,65	-3,82	-1,41
	B EUR	01.29.16	109,83	-9,85	-10,25	32,33	-6,28	-3,95
	CR EUR	04.04.18	98,03	-9,49	-9,81	32,39	-6,1	-
	I CHF (H)	26.11.18	100,99	-10,4	-10,15	31,99	-6,29	-
	I EUR	01.29.16	151,95	-9,46	-9,77	33,06	-5,77	-3,48
	I USD	07.07.21	-	-	-10,21	-	-	-
	J EUR	01.29.16	115,28	-9,44	-9,76	33,08	-5,77	-3,48
	K EUR	01.29.16	151,12	-9,43	-9,85	32,93	-5,87	-3,52
	K USD (H)	01.29.16	154,23	-7,02	-9,08	33,96	-3,34	-1,01
	N EUR	12.14.20	83,36	-9,12	-9,55	1,37	-	-
	R EUR	01.29.16	130,51	-10,35	-10,78	31,53	-6,84	-4,53
	R USD	01.29.16	84,52	-12,11	-15,35	41,62	-7,52	-12,2

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	V.N.I. au 31.03.23	2023 en%	2022 en%	2021 en%	2020 en %	2019 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT								
	A EUR	07.15.14	127,61	-5,93	-4,26	13,43	-6,78	0,01
	A USD (H)	07.15.14	115,32	-3,78	-3,73	14,29	-4,09	2,78
	B EUR	07.15.14	98,39*	-5,92	-4,14	13,38	-6,54	-0,02
	B USD (H)	07.15.14	95,49*	-3,78	-3,57	14,21	-3,90	2,72
	CR EUR	04.04.18	95,72	-5,83	-4,16	13,54	-6,68	-
	I EUR	07.15.14	135,90	-5,54	-3,86	13,91	-6,40	0,42
	I USD (H)	07.15.14	119,57	-3,37	-3,33	14,78	-3,70	3,20
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS								
	A CHF (H)	01.29.18	51,15	-19,31	-1,40	-6,97	-22,84	-10,20
	A EUR (H)	01.29.16	75,89	-18,66	-1,15	-6,56	-22,52	-10,14
	A USD	01.29.16	823,92	-16,24	-0,01	-5,25	-20,31	-7,37
	B EUR (H)	01.29.16	52,77	-18,66	-1,16	-6,41	-22,38	-10,13
	B USD	05.06.16	-	-	-	-5,12	-20,20	-7,37
	CR EUR (H)	03.29.18	53,24	-18,42	-0,87	-6,27	-22,28	-9,85
	I CHF (H)	12.16.16	-	-	-0,75	-6,37	-22,36	-9,88
	I EUR (H)	01.29.16	95,17	-18,14	-0,53	-5,96	-22,02	-9,57
	I USD	12.20.16	63,55	-15,71	0,63	-4,65	-19,80	-6,72
	J EUR (H)	01.12.18	50,14	-18,23	-0,45	-5,78	-21,78	-9,57
	K EUR (H)	01.29.16	71,83	-18,39	-0,82	-6,24	-22,26	-9,86
	K USD	01.29.16	75,54	-15,95	0,33	-4,92	-20,04	-7,09
	R EUR (H)	01.29.16	66,68	-18,98	-1,57	-6,92	-22,83	-10,56
	R USD	01.29.16	72,08	-16,57	-0,40	-5,63	-20,63	-7,80
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04.04.18	83,53	-7,67	-10,78	24,23	-16,88	-
	A EUR (H)	07.15.14	100,37	-6,93	-10,44	24,45	-16,48	-1,19
	A USD	07.15.14	180,93	-4,20	-9,25	26,02	-13,71	2,06
	B EUR (H)	07.15.14	67,57	-7,10	-9,91	24,26	-15,39	-1,50
	B USD	07.15.14	104,54	-4,21	-8,74	25,75	-12,71	1,90
	CR EUR (H)	04.04.18	86,93	-6,46	-10,00	24,83	-16,25	-
	CR USD	09.09.19	93,72	-3,73	-8,81	26,39	-	-
	I CHF (H)	08.16.18	91,41	-7,07	-10,02	24,66	-16,43	-
	I EUR (H)	07.16.14	114,03	-6,34	-9,89	25,18	-15,95	-0,73
	I USD	07.15.14	158,75	-3,59	-8,69	26,75	-13,20	2,58
	KD EUR (H)	04.18.18	70,17	-6,84	-9,12	25,21	-15,15	-
	K USD	12.27.17	98,20	-3,89	-8,54	27,16	-13,24	2,05
	KD USD	02.01.19	83,19	-4,19	-7,93	26,79	-12,50	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03.23.18	87,29	-10,45	-6,78	7,49	-2,93	0,17
	A EUR (H)	07.15.14	152,45	-9,71	-6,60	7,99	-2,33	0,79
	A GBP (H)	07.21.14	99,16	-8,72	-5,99	8,73	-1,71	1,69
	A USD	07.13.18	99,97	-7,10	-5,71	9,26	0,49	-
	B CHF (H)	07.23.14	78,50	-10,46	-6,65	7,51	-2,82	0,16
	B EUR (H)	07.21.14	83,43	-9,70	-6,48	7,98	-2,23	0,76
	B GBP (H)	07.21.14	89,04	-8,71	-5,88	8,73	-1,60	1,66
	B USD	03.05.18	94,39	-7,10	-5,61	9,24	0,57	3,67
	CR EUR (H)	04.04.18	90,23	-9,62	-6,50	8,09	-2,23	-
	I CHF (H)	09.21.17	88,08	-10,09	-6,40	7,94	-2,53	0,58
	I EUR	07.21.14	96,70	-9,33	-6,22	8,43	-1,93	1,20
	I USD	03.12.18	101,85	-6,71	-5,33	9,70	0,90	4,11

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	V.N.I. au 31.03.23	2023 en%	2022 en%	2021 en%	2020 en %	2019 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	03.10.16	-	-	-	25,75	-15,21	-5,47
	A EUR	07.02.15	368,53	-4,57	-2,11	20,69	-10,70	-0,44
	A USD (H)	07.02.15	1,297,24	-2,41	-1,49	21,87	-8,32	2,22
	B EUR	07.02.15	100,51	-4,53	-2,20	20,69	-10,34	-0,41
	CR EUR	04.04.18	101,00	-4,41	-1,97	20,86	-10,54	-
	I CHF (H)	05.19.16	108,29	-4,99	-2,05	20,97	-10,68	-0,41
	I EUR	07.02.15	17,311,39	-4,11	-1,52	21,40	-10,15	0,21
	J EUR	07.02.15	10,023,07	-3,96	-1,67	21,39	-9,69	0,21
	K EUR	12.11.20	95,85	-4,10	-1,63	1,81	-	-
	N EUR	07.02.15	17,458,71	-3,91	-1,36	21,55	-9,98	0,36
	O EUR	07.02.15	10,446,70	-3,84	-1,53	21,56	-9,55	0,27
	R EUR	07.02.15	137,81	-4,82	-2,35	20,43	-10,92	-0,69
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11.16.16	102,11	-7,89	-3,68	11,01	-5,30	-1,99
	A EUR	11.16.16	208,24	-6,91	-3,29	11,48	-4,72	-1,41
	A GBP (H)	07.31.17	99,46	-5,73	-2,83	11,82	-4,08	-0,62
	A USD (H)	11.16.16	119,25	-4,80	-2,65	12,28	-2,11	1,08
	B CHF (H)	11.16.16	87,61	-7,90	-3,61	11,05	-5,20	-1,96
	B EUR	11.16.16	129,87	-6,89	-3,21	11,49	-4,61	-1,39
	B GBP (H)	07.28.17	91,42	-5,71	-2,79	11,89	-4,00	-0,67
	B USD (H)	09.14.17	96,90	-4,80	-2,58	12,34	-2,12	1,04
	CR EUR	03.19.18	94,87	-6,71	-3,09	11,65	-4,52	-1,20
	CR USD (H)	03.20.18	103,91	-4,60	-2,51	12,54	-1,98	1,41
	CRD EUR	01.23.19	93,10	-6,70	-3,01	11,62	-4,53	-
	I CHF (H)	11.16.16	105,73	-7,47	-3,24	11,50	-4,79	-1,48
	I EUR	11.16.16	12,783,32	-6,47	-2,84	11,94	-4,19	-0,90
	I USD (H)	11.16.16	122,15	-4,37	-2,21	12,77	-1,58	1,55
	J EUR	06.09.17	90,07	-6,46	-2,78	11,94	-4,07	-0,95
	J GBP (H)	04.16.18	93,83	-5,27	-2,34	12,28	-3,44	-
	J USD (H)	04.03.17	101,60	-4,36	-2,13	12,73	-1,50	1,52
	K CHF (H)	08.02.18	95,30	-7,21	-2,94	12,29	-4,96	-
	K EUR	11.16.16	109,96	-6,19	-2,50	12,78	-4,37	-1,09
	N CHF (H)	09.05.17	96,86	-6,97	-2,74	12,51	-4,18	-0,90
	N EUR	07.26.17	100,10	-5,99	-2,31	13,00	-4,78	-1,47
	O CHF (H)	12.08.20	89,19	-7,03	-2,72	0,55	-	-
	O EUR	06.01.18	92,77	-5,99	-2,24	12,85	-4,19	-
	O GBP (H)	12.08.20	91,34	-4,79	-1,86	0,73	-	-
	O USD (H)	12.08.20	92,56	-3,95	-1,65	0,87	-	-
	P EUR	18.12.20	92,06	-5,95	-2,27	0,14	-	-
	R EUR	11.16.16	118,85	-6,68	-3,04	12,16	-4,89	-1,61
	R USD (H)	11.16.16	121,91	-4,65	-2,43	13,02	-2,31	1,05
	RS EUR	06.15.18	94,24	-7,03	-3,40	11,76	-5,27	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	01.22.19	85,57	-15,07	-10,41	25,94	-11,39	-
	A USD	04.25.19	93,76	-12,31	-9,16	27,73	-7,14	-
	CR EUR (H)	01.22.19	87,08	-14,65	-9,98	26,28	-11,00	-
	CR USD	05.27.21	76,12	-11,89	-13,57	-	-	-
	I EUR (H)	12.21.18	90,34	-14,52	-9,85	26,62	-10,70	-
	I USD	09.09.20	81,82	-11,73	-8,58	1,26	-	-
	K EUR (H)	12.21.18	90,23	-14,79	-10,11	27,70	-10,96	-
	KD EUR (H)	04.29.19	77,87	-14,76	-9,53	27,58	-9,82	-

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	V.N.I. au 31.03.23	2023 en%	2022 en%	2021 en%	2020 en %	2019 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	12.15.21	92,87	-5,5	-1,74	-	-	-
	A EUR	12.31.13	116,64	-4,42	0,72	13,39	-10,73	-0,47
	A USD (H)	12.15.21	96,48	-2,31	-1,23	-	-	-
	B EUR	12.31.13	93,3	-4,42	0,74	12,52	-10,50	-1,83
	B USD (H)	12.15.21	93,29	-2,32	-1,23	-	-	-
	CR EUR	04.04.18	99	-4,06	1,13	13,83	-10,37	-
	IA CHF (H)	12.15.21	93,68	-4,86	-1,55			
	IA EUR	12.31.13	124,07	-3,78	1,42	14,17	-10,11	0,22
	ID EUR	12.31.13	94,02	-3,79	1,44	12,96	-9,85	-1,49
	N1 EUR	12.28.17	100,11	-3,61	1,61	14,58	-9,78	0,44
	N2 EUR	09.09.20	100,52	-3,46	1,78	4,52	-	-
	O EUR	07.03.18	90,93	-3,61	1,64	13,14	-9,66	-
	R EUR	02.20.17	98,04	-4,79	0,35	12,93	-11,09	-0,88
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A EUR	01.21.16	149,64	1,19	-2,18	28,14	-23,26	-4,33
	A USD	01.21.16	127,41	-1,21	-7,41	37,26	-25,01	-12,65
	B EUR	01.21.16	121,8	1,21	-2,18	28,04	-22,96	-4,14
	CR EUR	04.04.18	94,67	1,48	-1,94	28,46	-23,05	-
	I EUR	01.21.16	191,57	2,25	-1,24	29,42	-22,50	-3,48
	J EUR	01.21.16	129,31	2,27	-1,18	29,11	-21,99	-3,23
	K EUR	01.21.16	191,3	2,08	-1,32	29,29	-22,57	-3,86
	N EUR	01.21.16	-	-	-1,02	29,85	-22,34	-3,55
	O EUR	03.30.16	101,47	2,36	-0,57	30,17	-21,24	-2,88
	R EUR	01.21.16	210,52	0,79	-2,56	27,63	-23,56	-4,74
	R USD	01.21.16	106,3	-1,57	-7,75	36,7	-25,3	-12,99
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02.05.16	160,50	-13,77	-16,00	53,89	-14,68	-10,26
	A USD	02.05.16	113,70	-15,80	-20,48	64,83	-16,64	-18,07
	B EUR	02.05.16	112,27	-13,77	-16,01	53,87	-14,67	-10,27
	CR EUR	04.04.18	87,70	-13,03	-15,29	54,36	-14,49	-
	CR USD	05.29.20	100,51	-15,08	-19,80	47,24	-	-
	I EUR	02.05.16	131,44	-12,48	-14,75	55,32	-13,96	-9,37
	I USD	10.12.16	105,12	-14,54	-19,29	66,34	-15,91	-17,25
	J EUR	02.05.16	126,76	-12,48	-14,75	55,25	-13,90	-9,37
	K EUR	02.05.16	158,60	-12,54	-14,82	56,94	-13,88	-9,49
	N EUR	04.01.16	127,24	-12,54	-14,99	57,28	-13,62	-9,16
	R EUR	02.05.16	121,24	-14,11	-16,34	53,40	-14,97	-10,63
	R USD	02.05.16	90,76	-16,13	-20,79	64,31	-16,90	-18,39
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	01.20.16	289,07	-2,79	24,29	61,83	-33,36	8,06
	A EUR (HE)	01.20.16	170,03	-8,75	15,86	69,49	-37,16	-4,67
	A USD	01.20.16	271,27	-5,08	17,67	73,35	-34,88	-1,34
	B EUR	01.20.16	253,72	-2,79	24,29	61,82	-33,36	8,06
	CR EUR	04.04.18	143,94	-2,55	24,60	62,25	-33,20	-
	CR USD	01.11.19	132,65	-4,85	17,96	73,85	-34,72	-
	I EUR	01.20.16	370,67	-1,83	25,53	63,44	-32,70	9,14
	I EUR (HE)	01.20.16	174,34	-7,66	17,06	70,97	-36,64	-3,79
	I USD	01.20.16	280,02	-4,14	18,84	75,08	-34,24	-0,35
	J EUR	01.20.16	279,79	-1,19	25,42	63,80	-31,88	9,93
	J EUR (HE)	01.20.16	106,17	-7,82	17,08	54,41	-36,29	-3,67
	K EUR	01.20.16	456,71	-1,92	25,40	63,28	-32,77	8,99
	N EUR	01.20.16	162,19	-1,63	25,80	63,78	-32,57	9,38
	N EUR (HE)	03.07.18	111,09	-7,67	17,33	71,66	-36,37	-3,50
	N USD	02.22.16	196,67	-3,79	19,28	75,41	-34,10	-0,13
	O EUR	01.30.17	131,84	-1,60	25,69	63,30	-32,24	9,50
	R EUR	01.20.16	396,9	-3,19	23,79	61,18	-33,63	7,62
	R USD	01.20.16	205,17	-5,46	17,20	72,65	-35,14	-1,74

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	V.N.I. au 31.03.23	2023 en%	2022 en%	2021 en%	2020 en %	2019 en %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07.02.15	1,381,91	-1,63	13,48	20,41	2,61	19,64
	A USD	07,02,15	299,32	-3,95	7,43	28,91	0,27	9.23
	CR EUR	04,04,18	170,45	-0,78	14,12	20,82	2,79	-
	CR USD	01,25,22	99,21	-3,12	3,25	-	-	-
	I EUR	07,02,15	508,87	-0,65	14,53	21,39	3,48	20.79
	I USD	11,17,16	159,33	-2,99	8,47	30,04	1,10	10.3
	K EUR	07,02,15	450,05	-0,75	14,10	22,03	3,48	21.00
	N EUR	04,28,17	152,14	-0,16	14,79	22,77	3,84	21.45
	R EUR	07,02,15	447,22	-2,03	13,04	19,89	2,27	19.18
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	07.09.15	207,9	-6,06	9,77	49,43	-34,47	4,45
	A USD	07.09.15	164,27	-8,26	3,91	60,04	-35,96	-4,67
	B EUR	02.20.16	150,11	-5,98	9,76	49,27	-34,27	4,50
	CR EUR	04.04.18	108,03	-5,50	10,32	49,97	-34,30	-
	I EUR	07.09.15	23,675,82	-5,19	10,50	50,46	-33,82	5,35
	K EUR	07.09.15	-	-	10,38	52,55	-33,88	5,37
	K GBP	08.07.17	108,43	-1,69	9,50	46,86	-32,10	3,57
	N EUR	07.09.15	125,43	-5,09	11,13	53,57	-33,68	5,75
	R EUR	07.09.15	204,51	-6,36	9,33	48,91	-34,73	4,04
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06.25.15	116,65	5,86	-34,93	20,93	10,26	-5,00
	A EUR	06.25.15	310,87	-3,37	-32,23	40,50	-2,79	-3,62
	A USD	06.25.15	103,42	-5,59	-35,78	50,33	-5,01	-12,01
	B USD	03.29.21	60,72	-5,57	-35,83	0,78	-	-
	CR EUR	04.04.18	88,82	-2,61	-31,66	40,93	-2,58	-
	CR USD	05.29.20	87,76	-4,82	-35,16	40,37	-	-
	I EUR	06.25.15	170,11	-2,38	-31,52	41,75	-1,97	-2,68
	I USD	02.12.20	82,53	-4,73	-35,13	51,85	-	-
	J EUR	06.25.15	131,51	-2,31	-31,5	41,93	-2,11	-2,67
	J USD	04.15.20	89,53	-4,60	-35,17	45,65	-	-
	K EUR	06.25.15	222,35	-2,33	-31,42	42,63	-1,79	-2,8
	N EUR	03.25.22	95,14	-2,14	0,09	-	-	-
	R EUR	06.25.15	165,27	-3,69	-32,46	39,95	-3,13	-4,02
	R USD	06.25.15	90,69	-6,02	-36,10	50,03	-5,33	-12,49
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08.31.15	216,74	-5,87	6,60	67,40	-16,65	5,92
	A EUR	08.31.15	236,07	-2,95	15,07	60,47	-12,22	11,39
	A USD	08.31.15	228,57	-5,19	8,91	71,53	-14,26	1,8
	B EUR	03.16.18	166,56	-2,99	14,85	60,67	-12,37	11,25
	CR EUR	03.19.18	171,56	-2,30	15,87	61,27	-12,02	11,89
	CR USD	03.19.18	151,99	-4,58	9,73	72,79	-12,64	10,86
	CRD EUR	03.19.18	171,46	-2,33	16,02	61,34	-11,8	11,81
	CRD USD	03.19.18	152,16	-4,57	9,86	72,87	-13,77	2,06
	I EUR	08.31.15	251,88	-2,11	16,09	61,63	-11,53	12,36
	I USD	08.31.15	245,32	-4,40	10,09	73,33	-13,53	2,69
	J USD	04.24.19	148,55	-4,40	10,09	73,25	-	-
	K EUR	11.12.18	174,86	-1,74	16,25	64,08	-11,51	-
	N2 EUR (HE)	10.29.20	136,62	-7,69	8,59	34,25	-	-
	N EUR	08.31.15	268,39	-1,54	16,49	64,55	-11,25	12,55
	N USD	03.28.17	196,48	-3,86	10,28	76,24	-13,26	2,71
	P EUR	05.26.21	111,91	-1,29	12,51			
	R EUR	09.24.15	233,92	-3,33	14,57	59,91	-12,64	10,86

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A EUR	12.06.17	100,71	-4,42	-4,75	56,44	-32,30	-19,76
	A USD	07.11.17	96,02	-6,66	-8,09	65,55	-27,86	-8,73
	A CHF (H)	07.13.17	76,55	-10,07	-9,37	62,86	-29,69	-16,69
	B EUR	12.06.19	105,18	-4,38	-2,75	54,61	-	-
	B USD	12.28.17	83,87	-6,62	-7,91	65,54	-29,23	-16,52
	I USD	07.06.17	101,14	-5,78	-7,02	66,93	-29,02	-15,79
	J USD	03.19.19	101,47	-5,81	-7,08	66,74	-29,02	-
	K CHF (H)	07.28.17	87,72	-9,28	-8,63	70,87	-31,59	-19,12
	K EUR	07.06.17	110,59	-3,47	-2,05	62,40	-27,16	-8,15
	K USD	07.06.17	105,6	-5,70	-7,22	74,08	-28,78	-16,14
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY EURO CORE	A EUR	04.24.18	457,6	4,56	3,99	26,21	-18,78	-
	A USD	04.24.18	172,33	2,20	-1,55	35,20	-20,64	-
	B EUR	04.24.18	376,01	4,56	3,99	26,10	-18,62	-
	CR EUR	09.24.18	103,75	4,81	4,25	26,53	-18,58	-
	I EUR	04.24.18	224,81	5,54	4,96	27,47	-17,97	-
	J EUR	09.24.18	102,06	5,50	5,27	27,15	-17,97	-
	K EUR	04.24.18	205,28	5,90	5,46	27,34	-18,06	-
	N EUR	04.24.18	112,22	6,19	5,79	27,72	-17,81	-
	O EUR	09.24.18	104,25	4,67	5,77	27,43	-17,78	-
	R EUR	04.24.18	188,21	4,18	3,61	25,71	-19,10	-
	R USD	09.24.18	93,30	1,86	-1,92	34,66	-20,95	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL	A EUR	04.21.21	95,79	-7,04	2,50	-	-	-
	A CHF	06.01.21	87,42	-9,86	-2,77	-	-	-
	A USD	11.05.21	83,73	-9,21	-7,66	-	-	-
	B EUR	11.05.21	88,96	-7,02	-4,12	-	-	-
	CR EUR	01.03.21	102,45	-6,53	4,85	1,97	-	-
	CR USD	06.03.21	86,87	-8,64	-4,18	-	-	-
	I EUR	06.02.21	98,11	-6,39	4,49	-	-	-
	I USD	06.03.21	87,03	-8,62	-4,04	-	-	-
	J EUR	01.19.22	92,69	-6,33	-0,49	-	-	-
	K EUR	04.14.21	96,77	-6,38	3,60	-	-	-
	K USD	06.11.20	101,90	-8,54	-0,62	12,12	-	-
	R EUR	11.05.21	88,54	-7,34	-4,25			
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	01.21.14	91,45	-6,00	-6,05	2,16	-7,16	-2,94
	A EUR	01.21.14	114,25	-5,12	-5,55	2,70	-6,56	-2,34
	A USD	01.21.14	129,07	-3,02	-4,90	3,44	-4,46	0,30
	B CHF	01.21.14	-	-	-	2,17	-7,17	-2,93
	B EUR	01.21.14	87,17	-5,03	-5,53	2,70	-6,55	-2,34
	B USD	01.21.14	96,61	-3,02	-5,01	3,70	-4,38	0,57
	D EUR	01.21.14	107,58	-4,83	-5,30	2,98	-6,30	-2,07
	D USD	01.21.14	99,95	-2,75	-4,66	3,77	-4,31	0,57
	E CHF	02.04.15	79,15	-5,57	-5,59	2,70	-6,67	-2,44
	E EUR	01.21.14	90,18	-4,48	-4,48	3,44	-6,17	-1,82
	E GBP	04.07.17	-	-	-	-	-3,55	0,99
	E USD	06.01.15	-	-	-	4,76	-	-1,08
	M EUR	08.23.17	87,48	-4,26	-4,66	3,71	-5,64	-1,38
	R EUR	01.21.14	86,14	-5,17	-5,68	2,53	-6,70	-2,46

* 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.

SFDR (Non audité)

Articles 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.

Compartiments	Article SFDR	
Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities	Article 6	
Edmond de Rothschild Fund - Asean Equity	Article 6	
Edmond de Rothschild Fund - Crossover Credit	Article 6	
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds	Article 6	
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign	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 : 549300TOG8HTHD7K8O31

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 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 :** ___ %	☒ 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 65,54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 ?

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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

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

  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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

  Sans objet

- ***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 48,57 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Qiagen N.V. - 17/12/2027	Soins de santé	4,34 %	États-Unis
CLNXSM 0 1/2 07/05/28	Services de communication	4,29 %	Espagne
Dufry 0,75% 2026	Consommation discrétionnaire	4,23 %	Suisse
SAFRAN SA - 01/04/2028	Industrie	4,12 %	France
WLNFP 0 07/30/25	Finance	3,64 %	France
EDF 0 09/14/24	Services aux collectivités	3,56 %	France
STMicroelectronics NV 0 04/08/2027	Technologies de l'information	3,40 %	Suisse
SIKA 0,15 06/05/25	Matériaux	2,88 %	Suisse
EDENFP 0 09/06/24	Finance	2,77 %	France
UBIFP 0 09/24/24	Services de communication	2,76 %	France

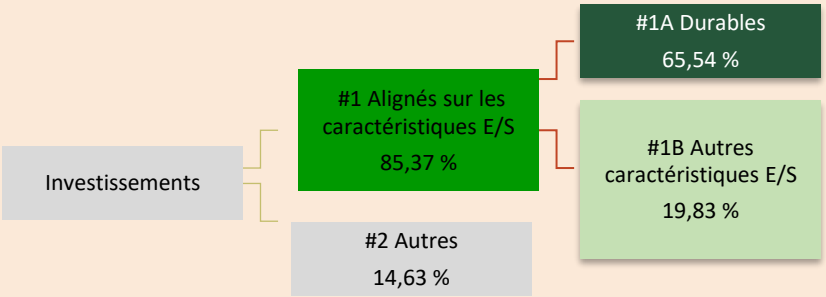
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31.03.23 :

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

- 85,37 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 65,54 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 14,63 % 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** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Technologies de l'information	22,32
Consommation discrétionnaire	19,03
Services de communication	14,37
Industrie	12,39
Soins de santé	6,86
Matériaux	6,5
Immobilier	1,95
Consommation de base	1,87
Finance	1,71
Énergie	1,26
Services aux collectivités	0,54
Dérivés obligataires	0,19
Divers (Fonds communs de placement)	0,11
Divers (Indice)	0,01

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'UE[1] ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

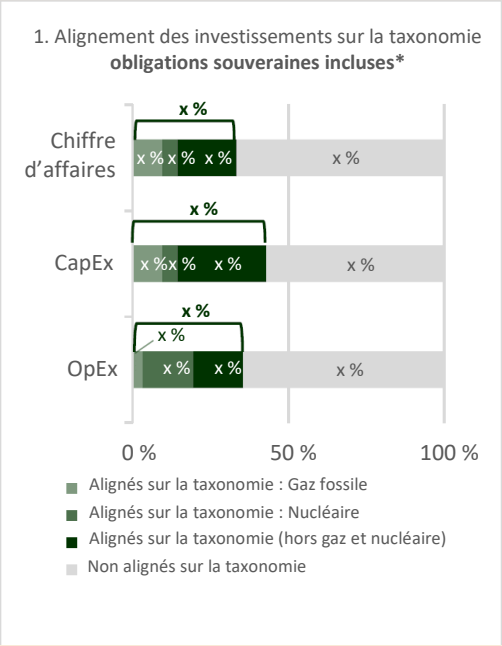
☒ Non

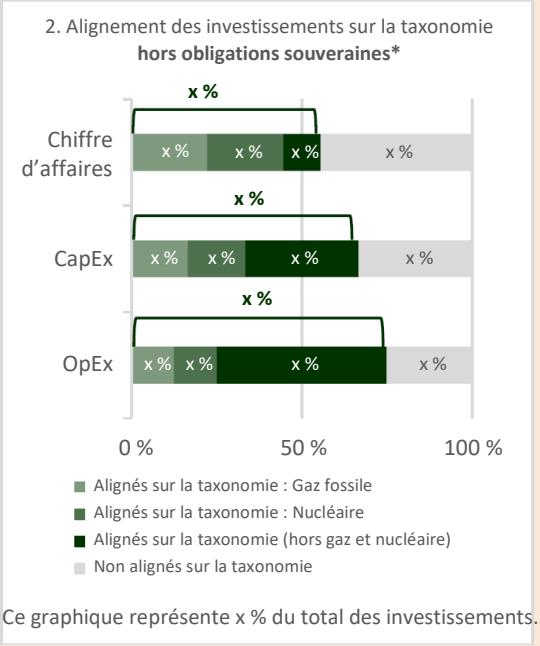
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans

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 ?***

la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 65,54 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 14,63 % 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 (3,46 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (11,17 %) ;

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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.
Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.

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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnemental es 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

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 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 :** ___ %	☒ 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 52,27 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 ?

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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

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

  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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

  Sans objet

- ***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 52,27 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
F 0 03/15/26	Consommation discrétionnaire	4,49 %	États-Unis
EdR Fund Europe Convertibles N - EUR	Divers (Fonds)	3,98 %	Zone euro
ABNB 0 03/15/26	Consommation discrétionnaire	2,65 %	États-Unis
LUV 1 1/4 05/01/25	Industrie	2,60 %	États-Unis
RCL 2 7/8 11/15/23	Consommation discrétionnaire	2,19 %	États-Unis
DXCM 0 1/4 11/15/25	Soins de santé	2,14 %	États-Unis
CLNXSM 0 1/2 07/05/28	Services de communication	1,94 %	Espagne
Okta 0,375% 2026	Technologies de l'information	1,66 %	États-Unis
American Airlines 6,5 % 2025	Industrie	1,65 %	États-Unis
BAML Merck 0,6 % 25/05/2027	Soins de santé	1,62 %	États-Unis

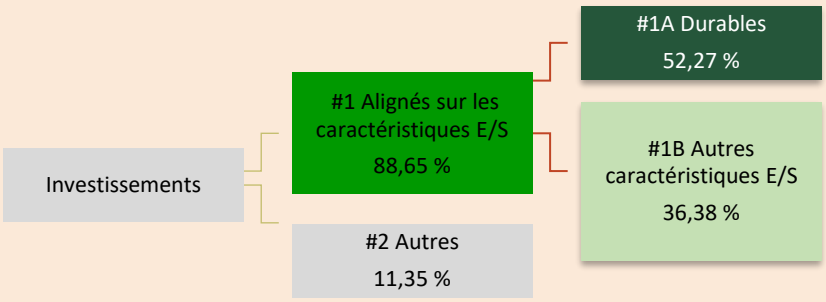
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31.03.23 :

- 88,65 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 52,27 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 11,35 % 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** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Technologies de l'information	30,65
Consommation discrétionnaire	16,36
Soins de santé	12,16
Divers (Fonds communs de placement)	7,97
Services de communication	6,41
Industrie	6,2
Finance	3,12
Matériaux	1,69
Services aux collectivités	1,49
Immobilier	1,27
Énergie	1,03
Consommation de base	0,73
Divers (Indice)	0,69
Dérivés obligataires	0,01

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'UE[1] ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

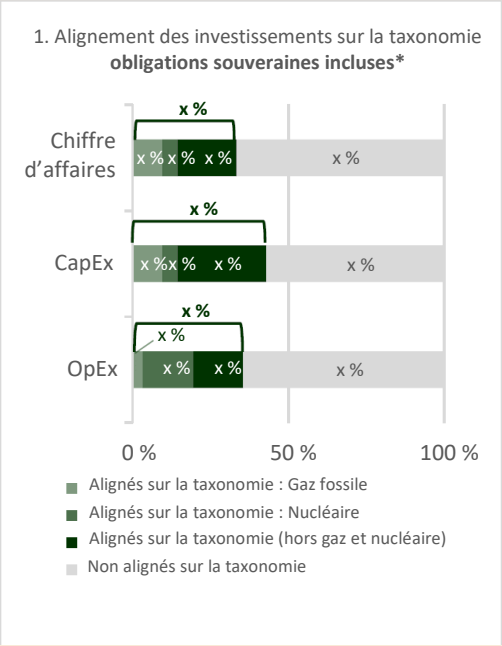
☒ Non

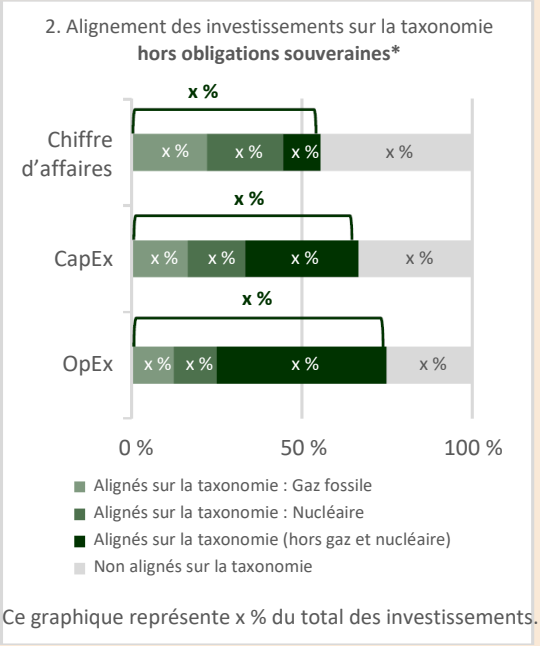
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans

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 ?***

la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 52,27 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 11,35 % 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 (0,59 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (10,76 %) ;

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

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.

Dénomination du produit : EdR Fund – Emerging Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300YH2562B83IKG37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**	●○ ☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements **durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ 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 31,33 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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 31.03.23 :

- notation ESG MSCI de 9,79 contre 9,63 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 85,28 % (portefeuille à haut rendement) et 100 % (portefeuille *investment grade*)

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 ?

Sans objet

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 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRAGSA 5,55 11/01/28	Énergie	3,07 %	Colombie
SIMHBZ 5,2 01/26/31	Industrie	2,52 %	Brésil
AZULBZ 7 1/4 06/15/26	Industrie	2,46 %	Brésil
ETINL 9 1/2 04/18/24	Finance	2,45 %	Togo
PAMPAR 9 1/8 04/15/29	Services aux collectivités	2,24 %	Argentine
GRUPOS 5 1/2 04/29/26	Finance	2,21 %	Colombie
VOTORA 7 1/4 04/05/41	Industrie	2,21 %	Brésil
ECOPET 5 7/8 05/28/45	Énergie	2,13 %	Colombie
BCP 3 1/8 07/01/30	Finance	2,13 %	Pérou
BUEAIR 7 1/2 06/01/27	Agences	2,03 %	Argentine

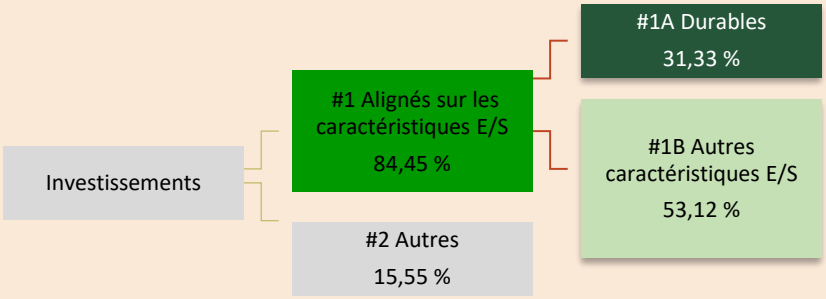
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31.03.23 :

- 84,45 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 31,33 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 15,55 % 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** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Services aux collectivités et énergie	23,03
Matériaux de base	14,05
Services discrétionnaires	13,87
Finance – Services bancaires	10,98
Consommation de base	7,81
Finance et services financiers	4,76
Titres souverains – garantis par l'État	4,08
Dette publique extérieure	3,49
Services de télécommunication	2,35
Immobilier	2,27
Équipements technologiques, électriques et de télécommunication	2,22
Automobile	2,11
Chimie	1,95
Organismes supranationaux	1,77
Biens de consommation	1,4
Consommation discrétionnaire	1,27

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'UE[1] ?

☐ Oui

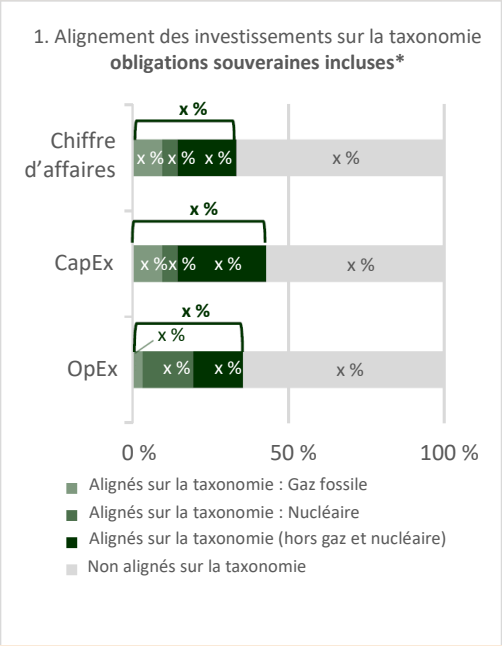
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

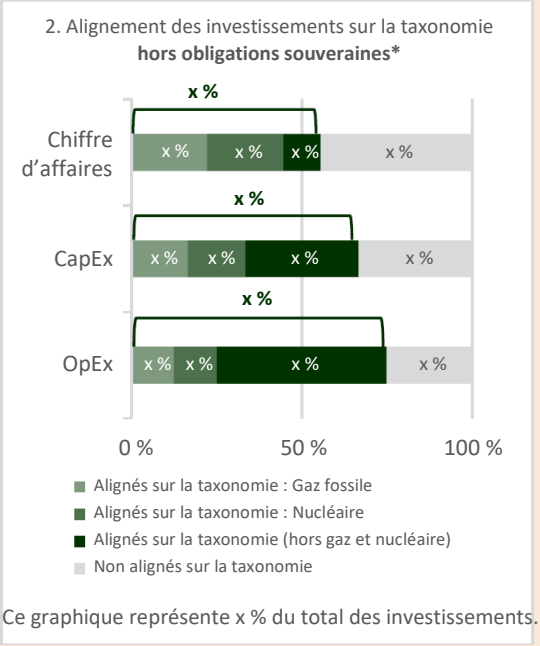
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et

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 ?***

qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 31,33 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 15,55 % 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 (12,46 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,09 %) ;

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 – Investment Grade Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300IK8810DNVC4N19

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 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 :** ___ %	☒ 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 50,75 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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.

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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?

Sans objet

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 50,75 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 **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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MCD 4,7 12/09/35	Consommation discrétionnaire	2,84 %	États-Unis
NFLX 3 5/8 06/15/30	Services de communication	2,77 %	États-Unis
MDLZ 3 03/17/32	Consommation de base	2,15 %	États-Unis
BACR 4,836 05/09/28	Finance	2,13 %	Royaume-Uni
SOCGEN 1,488 12/14/26	Finance	2,03 %	France
CVS 1 7/8 02/28/31	Soins de santé	1,97 %	États-Unis
BNP 4 5/8 03/13/27	Finance	1,79 %	France
BRK 2 7/8 03/15/32	Finance	1,64 %	États-Unis
NDAQ 1,65 01/15/31	Finance	1,55%	États-Unis
TTEFP 2 PERP	Énergie	1,55%	France

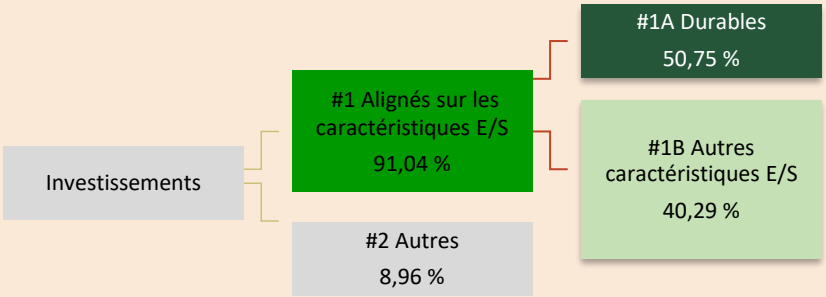
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31.03.23 :

- 91,04 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 50,75 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 8,96 % 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** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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 31.03.23

Secteur	Allocation
Finance – Services bancaires	19,95
Services aux collectivités et énergie	9,13
Services de télécommunication	8,25
Consommation discrétionnaire	5,75
Finance et services financiers	5,6
Équipements technologiques, électriques et de télécommunication	5,44
Immobilier	5,28
Consommation de base	4,89
Soins de santé	4,31
Dette publique extérieure	4,08
Automobile	3,84
Titres souverains – garantis par l'État	3,52
Services discrétionnaires	3,39
Finance – Assurance	2,59
Biens de consommation	2,41
Médias	2,3
Chimie	2,15
Organismes supranationaux	1,14

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'UE[1] ?

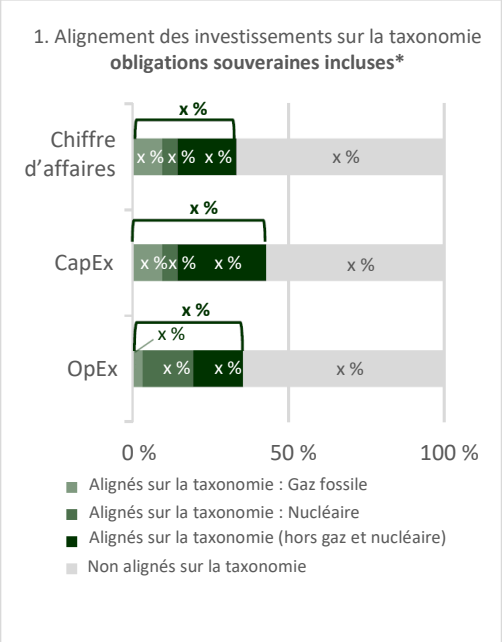
☐ Oui

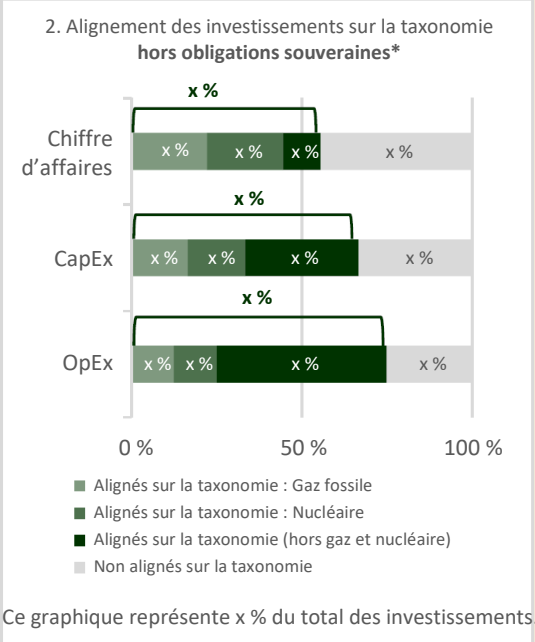
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.





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 sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire 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 50,75 % de l'actif net au 31.03.23.

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 8,96 % de l'actif net au 31.03.23 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 (3,17 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (5,79 %).

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 environnemental es 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

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.

Dénomination du produit : EdR Fund – Euro High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300V1MKSWQ4H1U298

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 29,57 % 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 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 ?

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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

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

  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) ;

  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 ?***

  Sans objet

- ***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 29,57 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFO 3 7/8 PERP	Services de communication	1,44 %	Espagne
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	Industrie	1,35 %	Portugal
EdR Credit Very Short Term R - EUR	Espèces	1,19 %	France
ABESM 3,248 PERP	Industrie	1,16 %	Espagne
SDRLNO 10 07/1 5/26	Énergie	1,15 %	Royaume-Uni
VOD 3,1 01/03/2079	Services de communication	0,99 %	Royaume-Uni
NOKIA 2 03/15/24	Technologies de l'information	0,93 %	Finlande
OHLSM 6,6 03/31/26	Industrie	0,92 %	Espagne
MCLAUT 7 1/2 08/01/26	Consommation discrétionnaire	0,88 %	Royaume-Uni
GTWICK 4 3/8 04/07/26	Industrie	0,88 %	Royaume-Uni

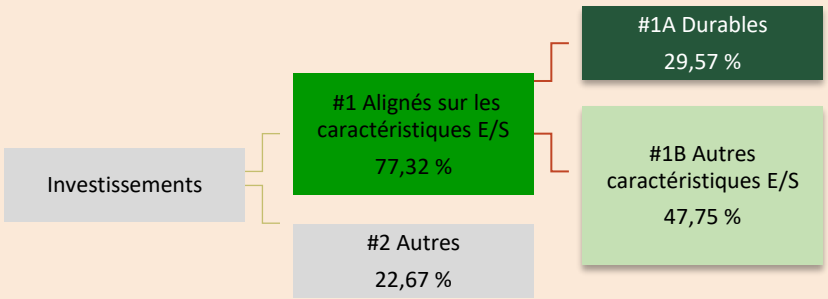
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31.03.23 :

- 77,32 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 29,57 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 22,67 % 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.

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** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et
- 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.

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

Au 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Services discrétionnaires	20,92
Services de télécommunication	15,55
Services aux collectivités et énergie	14,38
Automobile	10,11
Médias	5,84
Biens de consommation	5,59
Consommation de base	5,22
Soins de santé	3,89
Consommation discrétionnaire	3,19
Chimie	2,94
Immobilier	2,82
Équipements technologiques, électriques et de télécommunication	2,69
Matériaux de base	1,89
Autres	0,48

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'UE[1] ?

Oui

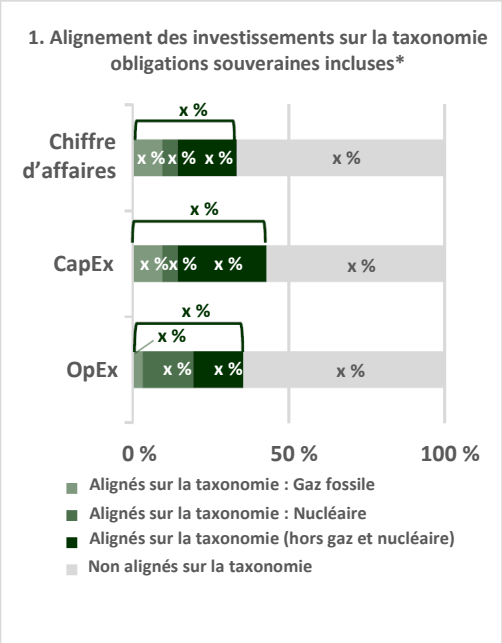
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

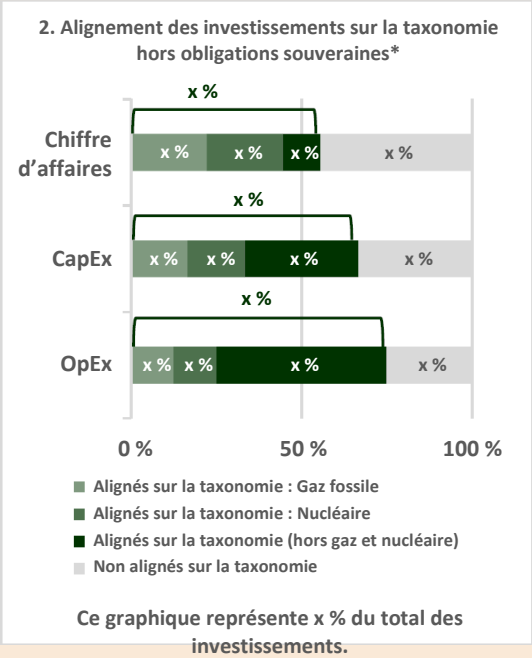
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et

✖ 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 %

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

Sans objet

qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire 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

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 29,57 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 22,67 % 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 (18,30 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,37 %) ;

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

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.

Dénomination du produit : EdR Fund – Bond Allocation

Identifiant d'entité juridique : 2221009YB0HYOC3FXE55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ 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 61,10 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 ?

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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

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

  Au 31.03.23 :

  - 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 d'émissions de carbone des scopes 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO_2 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 ?***

  Sans objet

- ***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 61,10 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 **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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BTPS 0 04/01/26	Obligations d'État	2,56 %	Italie
DBR 0 08/15/30	Obligations d'État	2,40 %	Allemagne
EU 0 10/04/30	Obligations d'État	2,28 %	Zone euro
GS Float 04/30/24	Finance	1,35 %	États-Unis
BTPS 0,95 08/01/30	Obligations d'État	1,28 %	Italie
BTPS 1,45 11/15/24	Obligations d'État	1,19 %	Italie
UCGIM 1 5/8 07/03/25	Finance	1,15 %	Italie
MBONO 7 3/4 05/29/31	Obligations d'État	1,05 %	Mexique
EdR Fund Global Convertibles N - EUR	Divers (Fonds)	1,02 %	Monde
MBONO 7 3/4 11/13/42	Obligations d'État	1,01 %	Mexique

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 ?

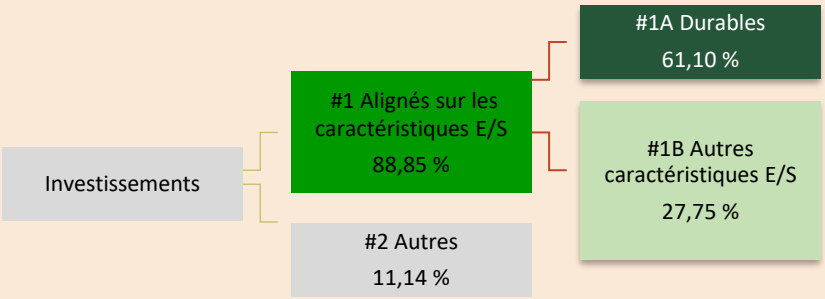
Au 31.03.23 (en % de l'actif net) :

- 88,85 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 61,10 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 11,14 % 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** couvrant 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
BANQUE	26,70
INDUSTRIE	19,81
GOUVERNEMENTS NATIONAUX	17,26
FINANCE	9,36
ORGANISMES SUPRANATIONAUX	4,10
FINALITÉ SPÉCIALE	3,47
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS - ÉLEC.	3,20
TÉLÉPHONIE	2,79
TRANSPORT - HORS RAIL	2,19
Autres	1,39
Focalisation géographique - dette	0,93
Gouvernement / agences	0,77
GOUVERNEMENTS RÉGIONAUX	0,56
TRANSPORT - RAIL	0,40
TRANSMISSION DE GAZ	0,36
AGENCES GOUVERNEMENTALES	0,09

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'UE[1] ?

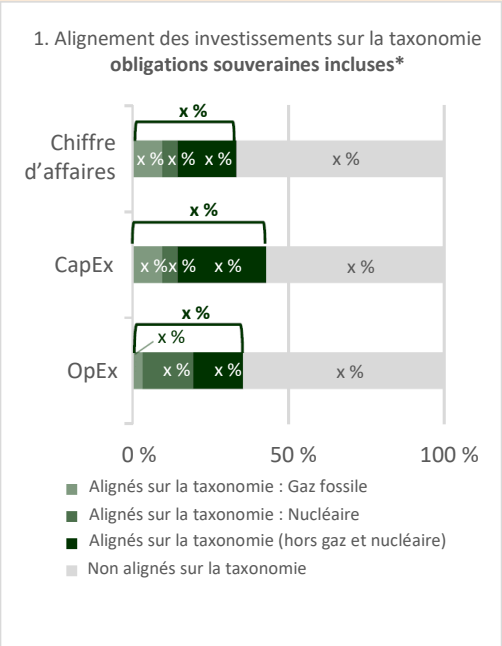
☐ Oui

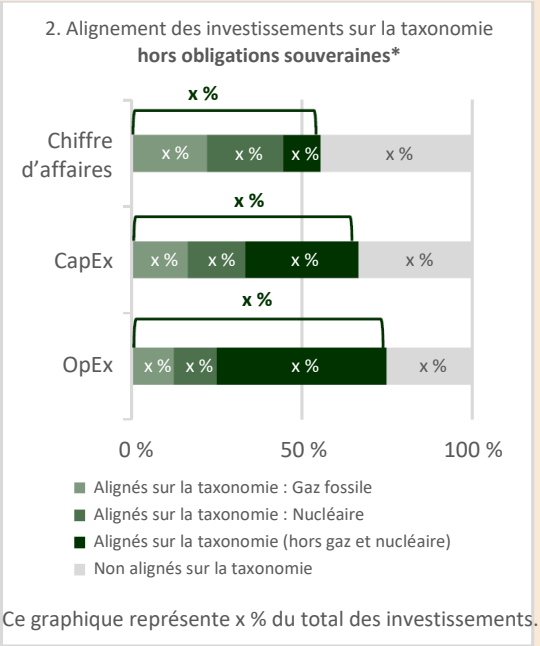
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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 %

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 61,10 % de l'actif net au 31.03.23.

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 11,14 % de l'actif net au 31.03.23 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 (5,32 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (5,82 %).

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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.
Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.

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 environnemental es 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

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.

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 :** ___ %	☒ 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 65,54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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**

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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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.

Au 31.03.23 :

- 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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?

Sans objet

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 65,64 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EdR Fund Global Convertibles N - EUR	Divers (Fonds)	2,41 %	Monde
EdR SICAV - Short Duration Credit I - EUR	Divers (Fonds)	2,18 %	Zone euro
EdR Credit Very Short Term R - EUR	Espèces	1,11 %	France
TotalEnergies SE	Énergie	1,00 %	France
Sanofi	Soins de santé	0,91 %	France
Deutsche Telekom AG	Services de communication	0,89 %	Allemagne
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Services aux collectivités	0,87 %	Italie
Snam SpA	Services aux collectivités	0,85 %	Italie
Nestle SA	Consommation de base	0,84 %	Suisse
Veolia Environnement SA	Services aux collectivités	0,83 %	France

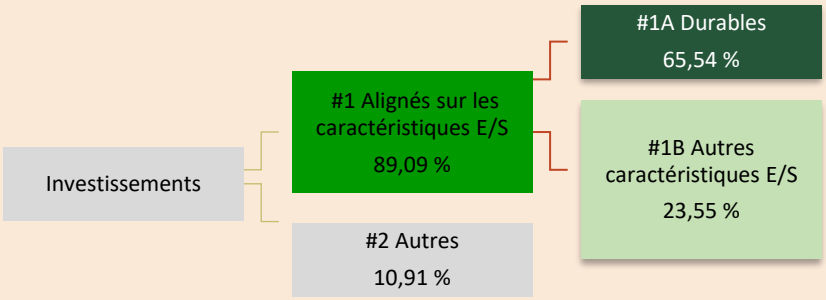
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

- ***Quelle était l'allocation des actifs ?***

Au 31.03.23 (% de l'actif net)

- 89,09 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 65,54 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 10,91 % de l'actif net dans # Autres



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Finance	28,4
Services de télécommunications	11,0
Industrie	10,9
Consommation discrétionnaire	10,9
Services aux collectivités	7,4
Soins de santé	5,0
Consommation de base	4,8
Énergie	3,8
Matériaux	3,5
Technologies de l'information	3,3
Immobilier	2,2

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'UE[1] ?

☐ Oui

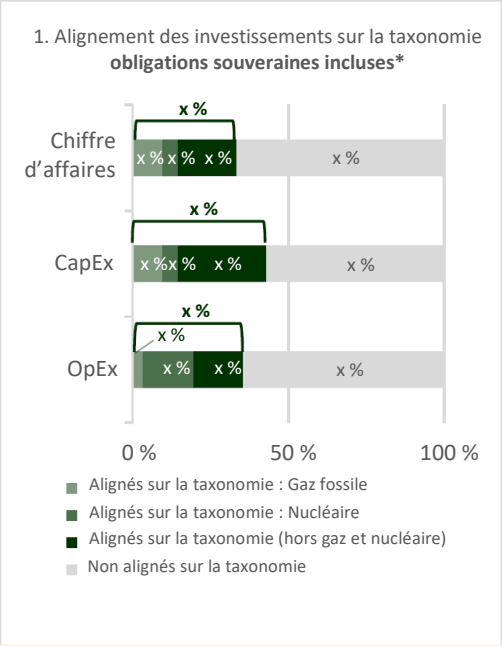
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

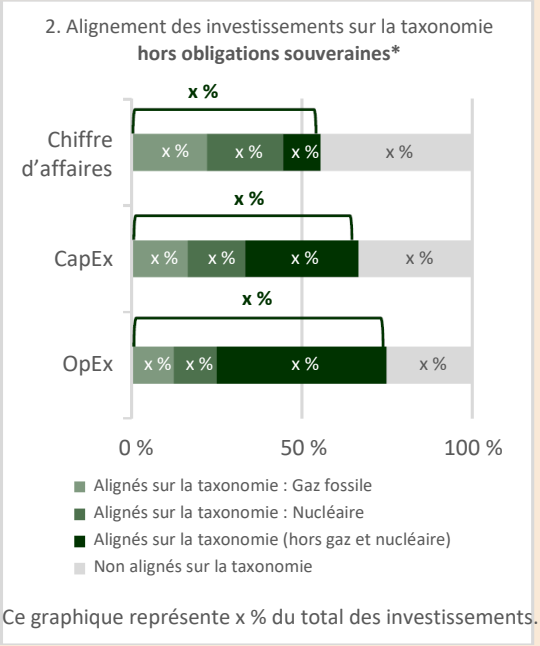
☒ Non

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.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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





**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

  Sans objet

- ***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 65,54 % de l'actif net au 31.03.23.

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 10,91 % de l'actif net au 31.03.23 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 (6,85 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,06 %).

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 environnemental es 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 – Europe Synergy

Identifiant d'entité juridique : 549300GRL1F9671VH742

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.

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 :** ___ %	☒ 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 88,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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**

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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

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

  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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

  Sans objet

- ***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 88,32 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Deutsche Telekom AG	Services de communication	4,51 %	Allemagne
Sanofi	Soins de santé	4,50 %	France
Koninklijke KPN NV	Services de communication	4,35 %	Pays-Bas
Banco BPM SpA	Finance	4,32 %	Italie
Carrefour SA	Consommation de base	3,91 %	France
SPIE SA	Industrie	3,83 %	France
Shell PLC	Énergie	3,70 %	Pays-Bas
EDP - Energias de Portugal SA	Services aux collectivités	3,63 %	Portugal
Reckitt Benckiser Group PLC	Consommation de base	3,57 %	Royaume-Uni
Informa PLC	Services de communication	3,47 %	Royaume-Uni

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31.03.23 :

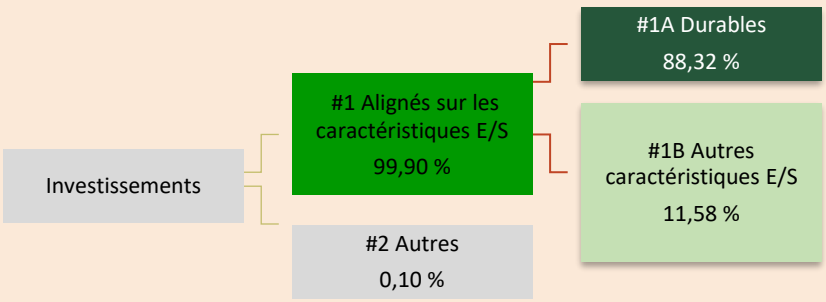
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- 99,90 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S (titres assortis d'une notation Sustainalytics inférieure ou égale à 30) ;
- 88,32 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 0,10 % 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** couvrant 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Consommation discrétionnaire	17,77
Industrie	15,5
Consommation discrétionnaire	12,31
Finance	11,44
Matériaux	10,08
Soins de santé	8,92
Consommation de base	7,86
Technologies de l'information	7,49
Services aux collectivités	6,04
Énergie	2,49

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

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

Sans objet

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

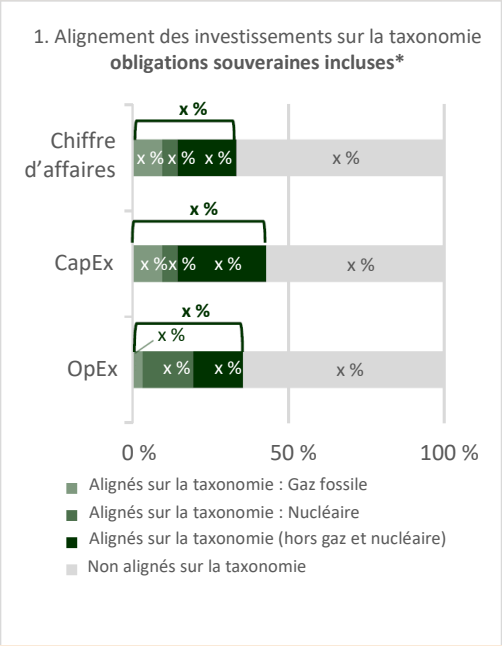
☐ Oui

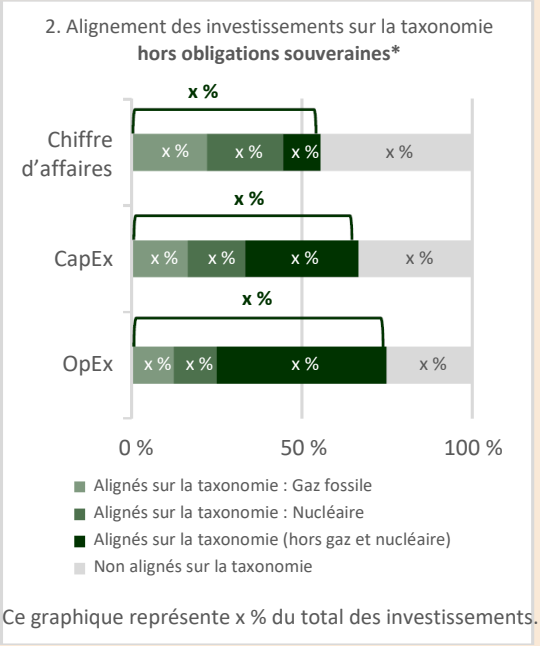
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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





**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

  Sans objet

- ***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 88,32 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 0,10 % 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 (0 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (0,10 %) ;

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 environnemental es 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

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.

Dénomination du produit : EdR Fund – Strategic Emerging

Identifiant d'entité juridique : 5493009IIE9V4PS6PS73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements **durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ 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 35,53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 ?

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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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 d'émissions de carbone des scopes 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO_2 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 ?

Sans objet

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 35,53 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 **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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Technologies de l'information	7,16 %	Taïwan
Samsung Electronics Co Ltd	Technologies de l'information	4,70 %	Corée du Sud, République de Corée
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	4,34 %	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	4,13 %	Chine
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Finance	3,83 %	Chine
AIA Group Ltd	Finance	3,79 %	Hong Kong

Airports of Thailand PCL	Industrie	3,14 %	Thaïlande
Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	Industrie	2,89 %	Mexique
HDFC Bank Ltd	Finance	2,77 %	Inde
Bank Central Asia Tbk PT	Finance	2,75 %	Indonésie

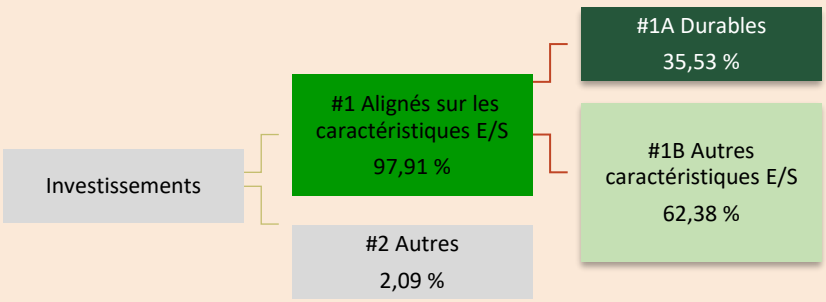
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31.03.23 :

- 97,91 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 35,53 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 2,09 % 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

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 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.

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

Au 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Technologies de l'information	25,76
Consommation discrétionnaire	18,30
Finance	17,06
Industrie	11,41
Consommation de base	8,09
Services de communication	5,57
Matériaux	6,53
Énergie	1,50
Immobilier	1,30
Autres	0,40

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'UE[1] ?

☐ Oui

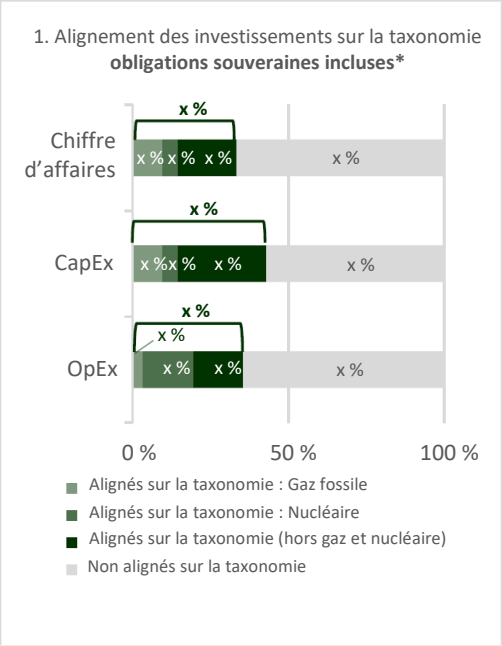
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

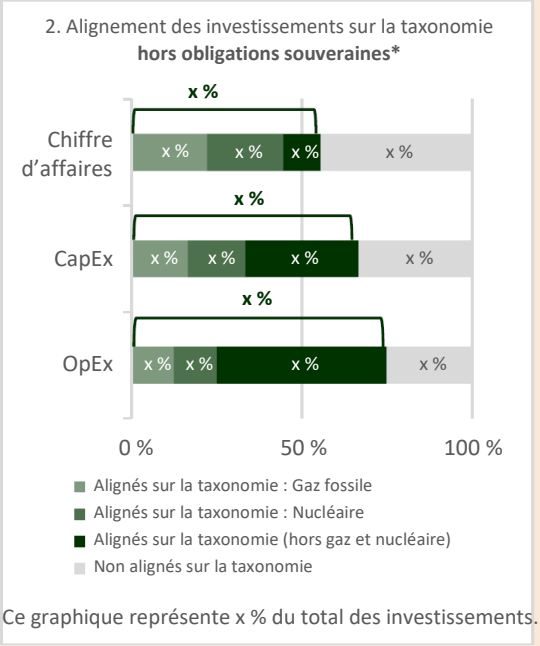
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans

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 ?***

la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 35,53 % de l'actif net au 31.03.23.

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 2,09 % de l'actif net au 31.03.23 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 (0 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (2,09 %).

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 environnemental es 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

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.

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 :** ___ %	☒ 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 58,05 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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**

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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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 31.03.23 :

- 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 d'émissions de carbone des scopes 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO_2 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 ?***

Sans objet

- ***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 58,05 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bank of America Corp	Finance	4,87 %	États-Unis
Citigroup Inc	Finance	4,84 %	États-Unis
NOV Inc	Énergie	3,95 %	États-Unis
Hess Corp	Énergie	3,62 %	États-Unis
ConocoPhillips	Énergie	3,50 %	États-Unis
Verizon Communications Inc	Services de communication	3,36 %	États-Unis
CVS Health Corp	Soins de santé	3,30 %	États-Unis
Halliburton Co	Énergie	3,08 %	États-Unis
MetLife Inc	Finance	2,87 %	États-Unis
Perrigo Co PLC	Soins de santé	2,81 %	États-Unis

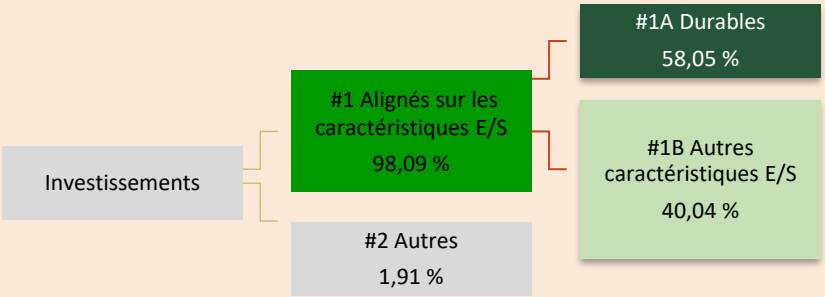
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31.03.23 (% de l'actif net)

- 98,09 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 58,05 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 1,91 % de l'actif net dans # Autres



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Soins de santé	23,76
Énergie	22,39
Finance	13,64
Services de communication	9,52
Industrie	8,51
Matériaux	7,22
Consommation discrétionnaire	6,47
Technologies de l'information	4,4
Consommation de base	1,26

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres choses, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Sans objet

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

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

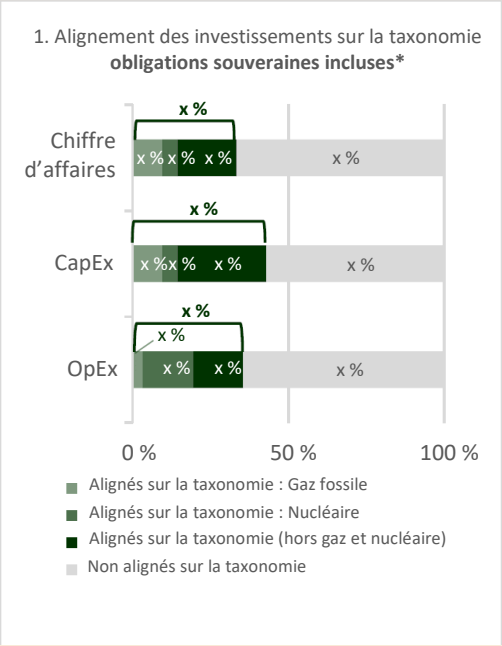
☒ Non

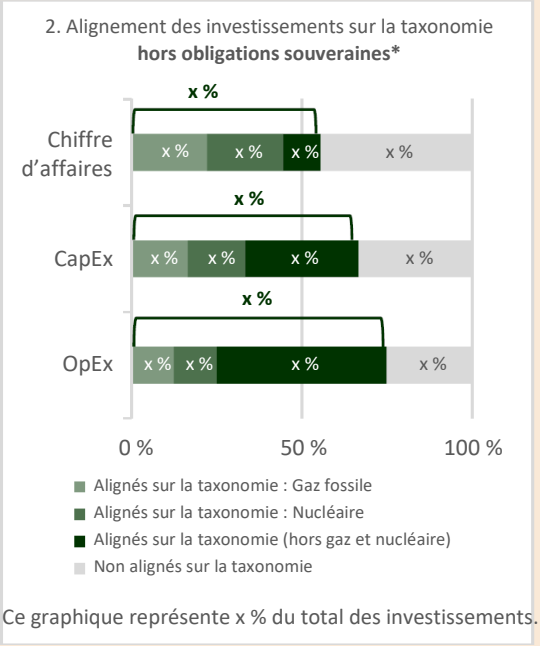
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans

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 ?***

la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 58,05 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 1,91 % de l'actif net dans # Autres (y compris les espèces détenues à des fins de liquidité accessoire et les dérivés)

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

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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne

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**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements **durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ 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 71,71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 ?

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.

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.

Au 31.03.23 :

- 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 d'émissions de carbone des scopes 1, 2 et 3 (retraitées) en tonnes de CO_2 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 ?

Sans objet

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 71,71 % d'investissements durables au 31.03.23.

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

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CVS Health Corp	Soins de santé	4,43 %	Etats-Unis
MERK & CO	Soins de santé	4,19 %	Etats-Unis
Roche Holding AG	Soins de santé	3,87 %	Suisse
Pfizer Inc	Soins de santé	3,85 %	Etats-Unis
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé	3,81 %	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Soins de santé	3,70 %	Etats-Unis
Bristol-Myers Squibb Co	Soins de santé	3,60 %	Etats-Unis
Amgen Inc	Soins de santé	3,35 %	Etats-Unis
Centene Corp	Soins de santé	3,09 %	Etats-Unis
Boston Scientific Corp	Soins de santé	2,99 %	Etats-Unis

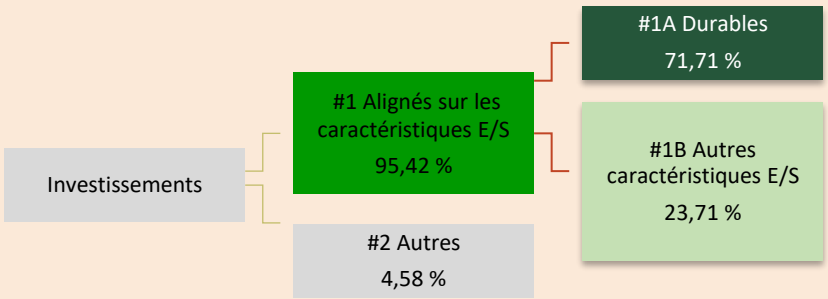
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31.03.23 :

- 95,42 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 71,71 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 4,58 % 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** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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

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

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

Au 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Produits pharmaceutiques	32,58
Biotechnologie	20,33
Prestataires et services de soins de santé	16,62
Equipements et services de soins de santé	14,23
Outils & services dans les sciences de la vie	13,07

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'UE[1] ?

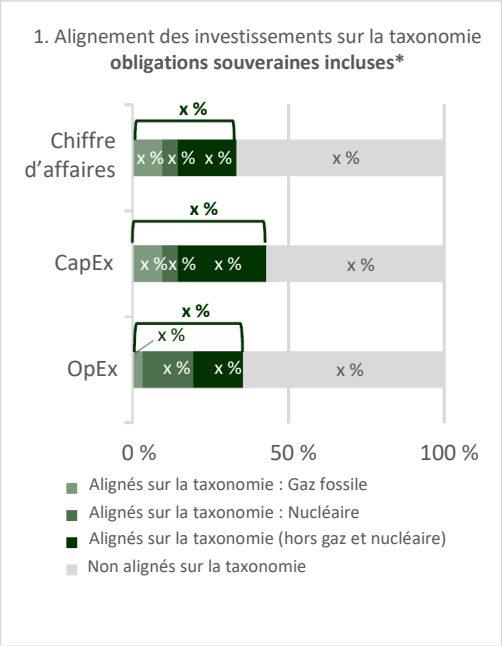
☐ Oui

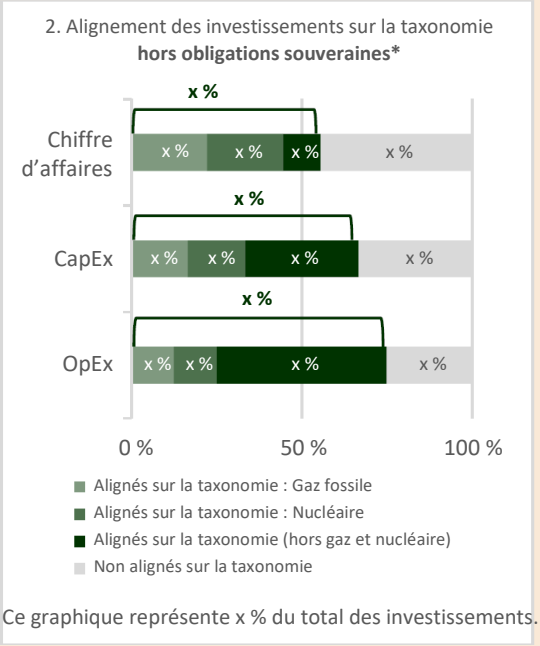
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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





**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

  Sans objet

- ***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 71,71 % de l'actif net au 31.03.23.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part d'investissements durables sur le plan social était de 71,71 % de l'actif net au 31.03.23.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31.03.23 : 4,58 % 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 (1,40 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,18 %) ;

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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais des outils de gestion et de contrôle des investissements.
Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.

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

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Sans objet

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

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : EdR Fund – China

Identifiant d'entité juridique : 549300W3YO0S1LN24T56

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 17,38 % 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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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.

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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

Sans objet

- ***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 17,38 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 **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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	8,89 %	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	8,67 %	Chine
Meituan	Consommation discrétionnaire	4,68 %	Chine
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Finance	3,69 %	Chine
Kweichow Moutai Co Ltd	Consommation de base	3,57 %	Chine
Wuxi Biologics Cayman Inc	Soins de santé	2,67 %	Chine
East Money Information Co Ltd	Finance	2,59 %	Chine
JD.com Inc	Consommation discrétionnaire	2,48%	Chine
Midea Group Co Ltd	Consommation discrétionnaire	2,24 %	Chine
AIA Group Ltd	Finance	2,20 %	Hong Kong

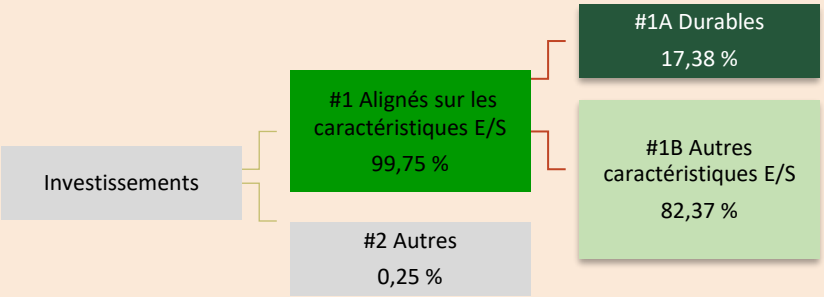
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31.03.23 :

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

- 99,75 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 17,38 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 0,25 % 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** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Consommation discrétionnaire	35,83
Services de communication	17,3
Finance	12,05
Soins de santé	7,55
Industrie	7,27
Technologies de l'information	7,15
Consommation de base	6,33
Matériaux	3,15
Immobilier	3,09

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'UE[1] ?

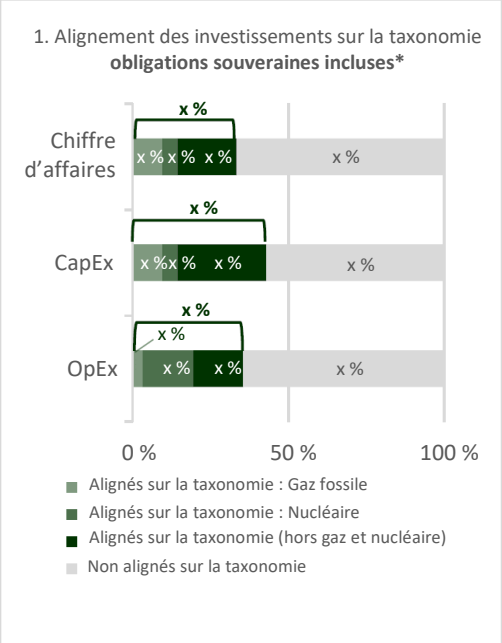
☐ Oui

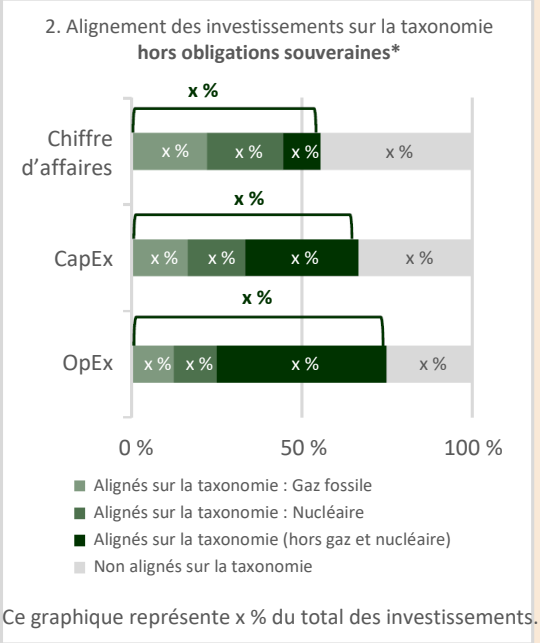
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et

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.*

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.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

  Sans objet

qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire 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

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 17,38 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 0,25 % de l'actif net avec notamment :

- - des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (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 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

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.

Dénomination du produit : EdR Fund – Big Data

Identifiant d'entité juridique : 549300W3YO0S1LN24T56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements **durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ 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 51,45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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.

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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

Sans objet

- ***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 51,45 % de son actif net investis dans des investissements durables au 31.03.23.

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 **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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur en %	Actifs	Pays
NetApp Inc	Technologies de l'information	3,98 %	États-Unis
Akamai Technologies Inc	Technologies de l'information	3,76 %	États-Unis
Alphabet Inc	Services de communication	3,76 %	États-Unis
Schlumberger NV	Énergie	3,66 %	États-Unis
Orange SA	Services de communication	3,65 %	France
AXA SA	Finance	3,56 %	France
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finance	3,52 %	Espagne
Verizon Communications Inc	Services de communication	3,40 %	États-Unis
Bank of America Corp	Finance	3,20 %	États-Unis
Match Group Inc	Services de communication	3,04 %	États-Unis

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 ?

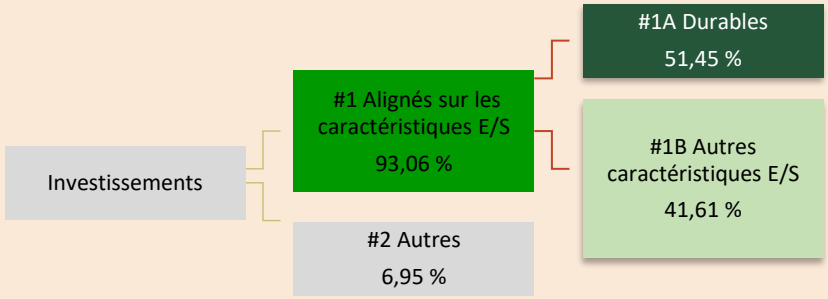
Au 31.03.23 (% de l'actif net)

- 93,06 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S
- 51,45 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 6,95 % 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** couvrant 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Logiciels et services	26,04
Services de communication	23,17
Finance	10,96
Soins de santé	6,85
Semiconducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,81
Industrie	6,11
Matériel technologique	5,16
Consommation discrétionnaire	4,06
Énergie	3,62
Immobilier	2,10
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'UE[1] ?

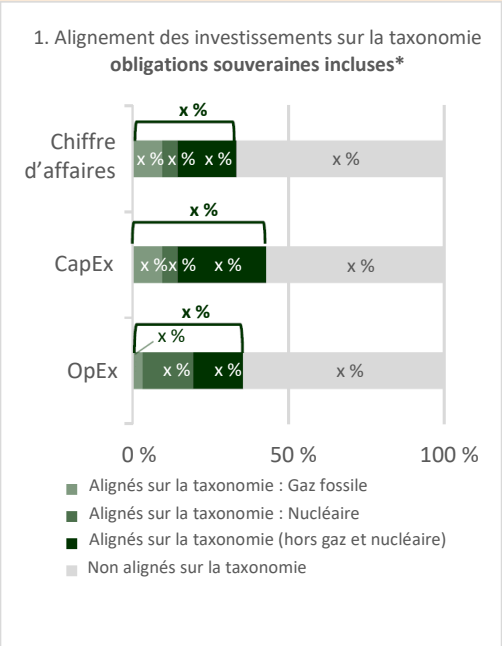
☐ Oui

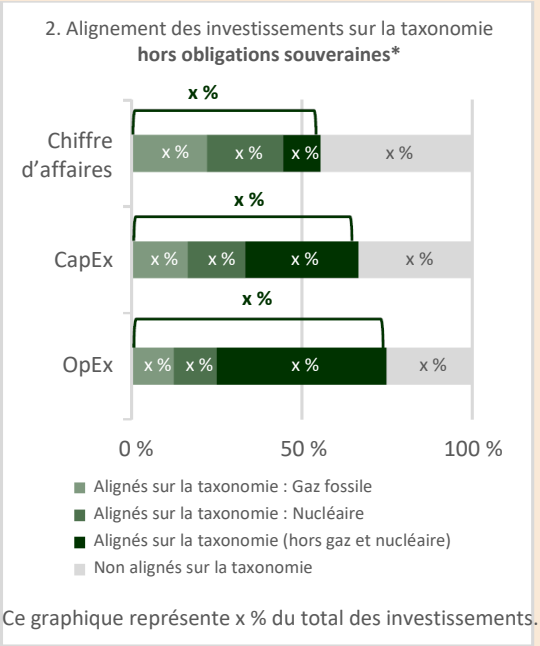
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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 %

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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 51,45 % de l'actif net au 31.03.23.

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 6,95 % de l'actif net au 31.03.23 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 (2,13 %) ;
- des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (4,82 %).

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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.
Nous possédons également des tableaux de bord qui nous permettent de contrôler les indicateurs climatiques et ESG, comme l'empreinte de CO2 ou la température du portefeuille, son exposition aux différents objectifs de développement durable des Nations unies ou encore les notations environnementales et sociales des investissements. Nos outils fournissent une vue consolidée du portefeuille ainsi qu'une analyse émetteur par émetteur. Notre analyse ESG exclusive et/ou fournie par des tiers attribue également un score à chacune des thématiques environnementales et sociales promues par le fonds.

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

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.

Dénomination du produit : EdR Fund – Equity Euro Core

Identifiant d'entité juridique : 549300ANFMAL3Q0ZQ254

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**	●○ ☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements **durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ 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 90,96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ 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 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 ?

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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et impact social, relations avec les parties prenantes, santé et sécurité.

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

  Au 31.03.23 :

  - notation ESG de 59,36 contre 58,66 pour l'univers (score ESG sur une échelle de 0 (pire) à 100 (meilleur)) ;
  - couverture du portefeuille de 96,84 % ;
  - alignement climatique du portefeuille de 3,28°C contre 2,69°C pour l'univers
  - intensité d'émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 210,96, univers 188,10 (source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

  Sans objet

- ***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 90,96 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 **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 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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Koninklijke KPN NV	Services de communication	3,69 %	Pays-Bas
Thales SA	Industrie	3,67 %	France
BNP Paribas SA	Finance	3,30 %	France
Airbus SE	Industrie	3,28 %	France
SAP SE	Technologies de l'information	3,23 %	Allemagne
Shell PLC	Énergie	3,19 %	Pays-Bas
Gaztransport Et Technigaz SA	Énergie	3,06 %	France
FinecoBank Banca Fineco SpA	Finance	3,01 %	Italie
TotalEnergies SE	Énergie	2,94 %	France
Crédit Agricole SA	Finance	2,89 %	France

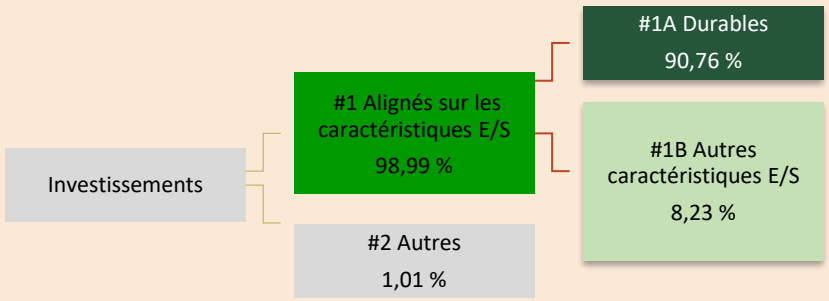
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31.03.23 (% de l'actif net)

- 98,99 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 90,76 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 1,01 % 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.

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 **#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** couvrant 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 31.03.23 :

Secteur	Allocation
Industrie	24,92
Finance	19,16
Énergie	12,06
Soins de santé	11,53
Technologies de l'information	8,36
Services de communication	7,96
Matériaux	6,43
Services aux collectivités	4,46
Consommation discrétionnaire	3,09
Immobilier	1,04

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

Sans objet

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.

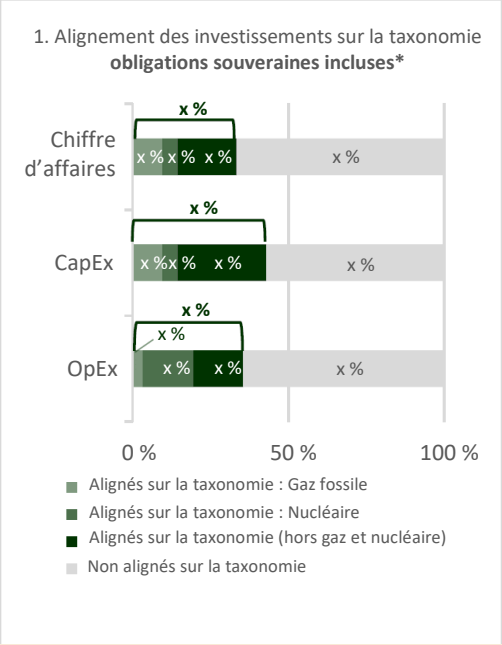
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1] ?

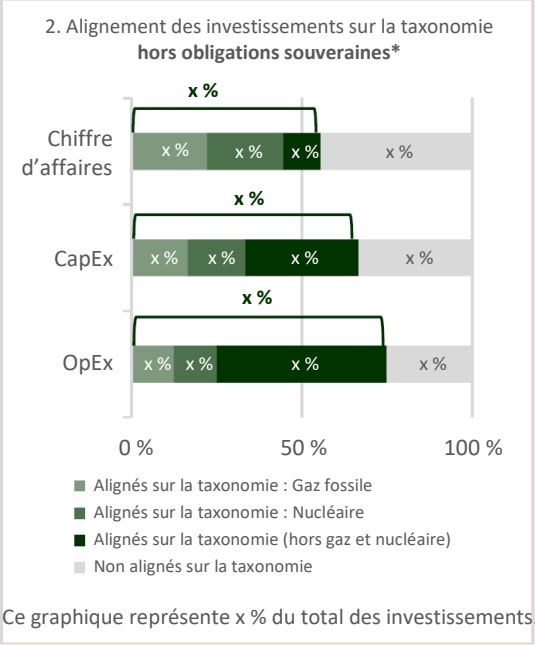
☐ Oui

☐ 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 sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire 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 90,76 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 1,01 % de l'actif net dans # Autres (y compris les espèces détenues à des fins de liquidité accessoire et les dérivés)

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 environnemental es 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

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.

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

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.

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 74,87 % 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 des caractéristiques environnementales et sociales identifiées par le biais de notre cadre ESG, par exemple :

- Caractéristiques environnementales : stratégie environnementale, consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, eau, déchets, pollution, impact vert ;
- Caractéristiques sociales : conditions de travail, gestion des ressources humaines et 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.

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 31.03.23 :

- 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 d'émissions de carbone des scopes 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 ?***

Sans objet

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les investissements durables du fonds visent à contribuer de manière positive à un ou plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies dans le domaine environnemental, social ou sociétal tout en évitant de causer tout préjudice important et en respectant des normes minimales de gouvernance.

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :
https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 74,87 % d'investissements durables au 31.03.23.

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 : 01/04/2022 – 31/03/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corp	Technologies de l'information	4,55 %	États-Unis
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé	3,69 %	États-Unis
Alphabet Inc	Services de communication	3,45 %	États-Unis
Medtronic PLC	Soins de santé	3,07 %	États-Unis
Accenture PLC	Technologies de l'information	2,93 %	États-Unis
Schlumberger NV	Énergie	2,69 %	États-Unis
Rentokil Initial PLC	Industrie	2,59 %	Royaume-Uni
Baxter International Inc	Soins de santé	2,51 %	États-Unis
Guidewire Software, Inc.	Technologies de l'information	2,43 %	États-Unis
Roche Holding AG	Soins de santé	2,39 %	Suisse

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

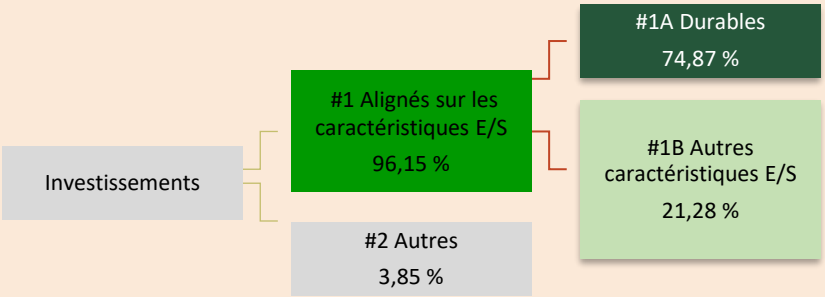
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31.03.23 :

- 96,15 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 74,87 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 3,85 % 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** couvrant 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 31.03.23

Secteur	Allocation
Logiciels	17,36
Soins de santé	16,71
Industrie	11,52
Consommation discrétionnaire	10,88
Finance	10,78
Services Informatiques	6,45
Semiconducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,9
Énergie	4,27
Services de communication	4,2
Consommation de base	2,85
Matériaux	2,16
Services aux collectivités	1,84
Équipement de communication	1,33
Immobilier	0,92

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

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

Sans objet

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

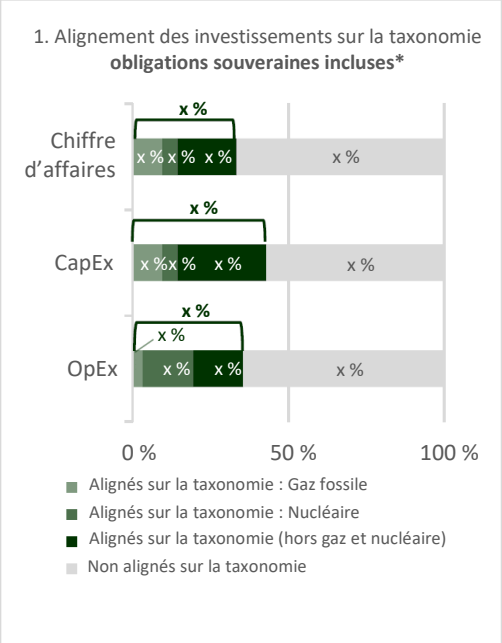
☐ Oui

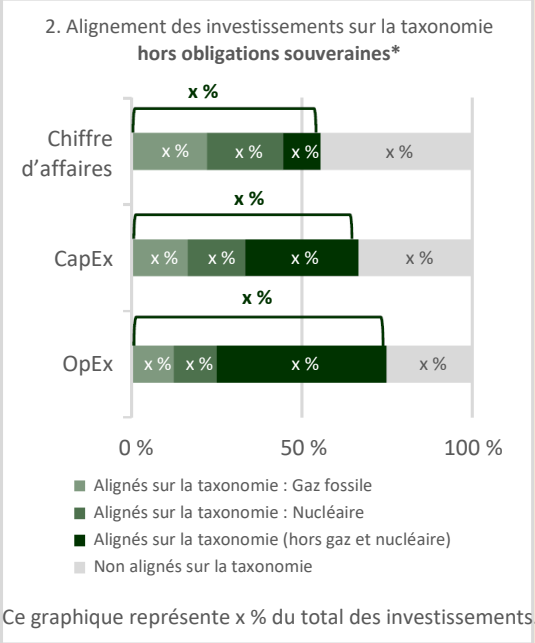
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire sont conformes à la taxonomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et qu'elles ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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





**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

  Sans objet

- ***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 74,87 % de l'actif net au 31.03.23.

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 31.03.23 : 3,85 % 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 (0 %) ;
- Des dépôts, des instruments du marché monétaire, des fonds monétaires et des dérivés (3,85 %) ;

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