

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

COMPTES ANNUELS

30/12/2022

BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	199 246 615,92	71 096 220,97
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	196 987 474,80	70 632 427,87
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	196 987 474,80	70 632 427,87
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 259 141,12	463 793,10
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 259 141,12	463 793,10
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	1 825 864,75	121 836,42
Opérations de change à terme de devises	1 603 148,13	0,00
Autres	222 716,62	121 836,42
COMPTES FINANCIERS	386 019,70	521 342,05
Liquidités	386 019,70	521 342,05
TOTAL DE L'ACTIF	201 458 500,37	71 739 399,44

BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	191 803 060,90	67 619 874,42
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	974,70	1 024,62
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 377 415,54	1 858 159,10
Résultat de l'exercice (a,b)	8 693 559,86	2 112 235,64
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	199 120 179,92	71 591 293,78
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	2 338 320,45	148 105,66
Opérations de change à terme de devises	1 590 099,38	0,00
Autres	748 221,07	148 105,66
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	201 458 500,37	71 739 399,44

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	462,52	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 404 209,07	1 962 045,91
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	7 404 671,59	1 962 045,91
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	664,10	2 381,24
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	664,10	2 381,24
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	7 404 007,49	1 959 664,67
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 325 160,21	451 120,79
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	6 078 847,28	1 508 543,88
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 614 712,58	603 691,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	8 693 559,86	2 112 235,64

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013476512 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC
 FR0013187176 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR : Taux de frais maximum de 0.70 % TTC
 FR0013187168 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC
 FR0013476249 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC
 FR0013476231 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1.20 % TTC
 FR0013476215 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions de la SICAV dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net de la SICAV, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions de la SICAV.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL de la SICAV peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	Capitalisation	Capitalisation

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	71 591 293,78	31 443 458,15
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	158 883 669,95	49 690 838,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-16 785 634,98	-11 252 624,92
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	532 806,19	1 118 274,74
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 594 872,59	-35 757,13
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	96 494,61	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-678,18	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	-101 345,80	27 469,29
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-19 053 507,13	-467 995,86
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-17 894 659,04</i>	<i>1 158 848,09</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 158 848,09</i>	<i>-1 626 843,95</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-2 167,89
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-526 893,21	-438 745,03
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	6 078 847,28	1 508 543,88
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	199 120 179,92	71 591 293,78

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 135 828,60	3,08
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	190 851 646,20	95,85
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	196 987 474,80	98,93
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	189 891 481,25	95,37	0,00	0,00	7 095 993,55	3,56	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	386 019,70	0,19
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	244 648,14	0,12	0,00	0,00	25 487 901,82	12,80	130 419 126,00	65,50	40 835 798,84	20,51
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	386 019,70	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 636 124,62	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 137,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	1 590 099,38	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 603 148,13
	Souscriptions à recevoir	147 341,62
	Coupons et dividendes en espèces	75 375,00
TOTAL DES CRÉANCES		1 825 864,75
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 590 099,38
	Achats à règlement différé	274 947,00
	Rachats à payer	53 164,22
	Frais de gestion fixe	420 109,85
TOTAL DES DETTES		2 338 320,45
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-512 455,70

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	917 286,7747	104 667 894,15
Actions rachetées durant l'exercice	-94 829,9520	-10 185 148,53
Solde net des souscriptions/rachats	822 456,8227	94 482 745,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 070 137,7474	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	16 446,1068	1 766 223,15
Actions rachetées durant l'exercice	-1 715,1207	-179 932,24
Solde net des souscriptions/rachats	14 730,9861	1 586 290,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 427,3985	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-6 701,5760	-649 591,98
Solde net des souscriptions/rachats	-6 701,5760	-649 591,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 920,7690	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	301 350,1135	32 854 285,32
Actions rachetées durant l'exercice	-16 580,8460	-1 794 546,79
Solde net des souscriptions/rachats	284 769,2675	31 059 738,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	354 310,6525	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 049,5324	19 595 267,33
Actions rachetées durant l'exercice	-3 653,2573	-3 976 415,44
Solde net des souscriptions/rachats	14 396,2751	15 618 851,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 503,6375	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 278,9070	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	880 252,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 035,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	96 511,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	203 056,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	93 594,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 710,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 259 141,12
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 259 141,12
Total des titres du groupe			2 259 141,12

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	974,70	1 024,62
Résultat	8 693 559,86	2 112 235,64
Total	8 694 534,56	2 113 260,26

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 015 176,03	864 852,92
Total	5 015 176,03	864 852,92

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	95 566,20	22 901,73
Report à nouveau de l'exercice	37,60	20,88
Capitalisation	0,00	0,00
Total	95 603,80	22 922,61
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	21 427,3985	6 696,4124
Distribution unitaire	4,46	3,42
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	395 436,74	324 337,94
Report à nouveau de l'exercice	920,22	964,66
Capitalisation	0,00	0,00
Total	396 356,96	325 302,60
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	96 920,7690	103 622,3450
Distribution unitaire	4,08	3,13
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 569 063,62	224 627,52
Total	1 569 063,62	224 627,52

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 387 105,81	492 740,64
Total	1 387 105,81	492 740,64

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	231 216,13	182 808,55
Report à nouveau de l'exercice	12,21	5,42
Capitalisation	0,00	0,00
Total	231 228,34	182 813,97
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 278,9070	5 278,9070
Distribution unitaire	43,80	34,63
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 377 415,54	1 858 159,10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 377 415,54	1 858 159,10

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-803 372,87	787 351,04
Total	-803 372,87	787 351,04

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	20 910,55
Capitalisation	-15 065,92	0,00
Total	-15 065,92	20 910,55

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	296 678,69
Capitalisation	-62 357,19	0,00
Total	-62 357,19	296 678,69

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-263 761,89	219 766,44
Total	-263 761,89	219 766,44

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 851,04	381 999,67
Total	-198 851,04	381 999,67

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	151 452,71
Capitalisation	-34 006,63	0,00
Total	-34 006,63	151 452,71

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Actif net Global en EUR	21 694 478,11	21 879 935,11	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87
Nombre de titres	0,00	0,00	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	116,53	122,69	108,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,20	3,17	-0,75
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,88	3,49	4,68
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69
Nombre de titres	0,00	0,00	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,94	119,58	102,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,52	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	3,12	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,70
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,89	3,42	4,46
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	17 013 640,65	17 184 174,77	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05
Nombre de titres	169 649,1510	170 453,0340	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690
Valeur liquidative unitaire	100,28	100,81	106,60	109,44	93,85
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	2,86	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,39	-1,04	-0,89	0,00	-0,64
Distribution unitaire sur résultat	2,69	2,44	2,70	3,13	4,08
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74
Nombre de titres	0,00	0,00	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,91	121,80	107,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,43	3,16	-0,74
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,79	3,23	4,42
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16
Nombre de titres	0,00	0,00	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 154,83	1 222,06	1 085,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	10,15	31,55	-7,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	20,21	40,69	52,33
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 680 837,46	4 695 760,34	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41
Nombre de titres	4 649,8430	4 649,8430	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070
Valeur liquidative unitaire	1 006,66	1 009,87	1 068,83	1 098,16	941,66
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	28,69	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,00	-10,45	-8,95	0,00	-6,44
Distribution unitaire sur résultat	30,75	26,08	29,56	34,63	43,80
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-23	EUR	500 000	244 648,14	0,12
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	900 000	796 479,16	0,40
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	3 000 000	1 921 690,27	0,96
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	1 900 000	1 712 967,17	0,86
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	2 200 000	1 985 635,67	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	300 000	276 292,50	0,14
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 800 000	1 600 180,15	0,81
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	300 000	277 328,45	0,14
DIC ASSET 2.25% 22-09-26	EUR	1 000 000	579 829,32	0,29
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 100 000	1 907 367,00	0,96
IHO VERWALTUNGS 3.75% 15-09-26	EUR	2 600 000	2 282 228,00	1,15
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG 4.0% 31-01-28	EUR	2 100 000	1 909 081,66	0,96
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1 600 000	1 550 789,33	0,77
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	1 100 000	1 059 485,17	0,53
STYROLUTION GROUP 2.25% 16-01-27	EUR	800 000	661 440,00	0,33
TELE COLUMBUS AG 3.875% 02-05-25	EUR	1 300 000	993 844,76	0,50
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 150 000	893 724,23	0,45
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 710 089,86	0,86
TOTAL ALLEMAGNE			22 363 100,84	11,23
AUTRICHE				
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	1 000 000	960 164,95	0,48
TOTAL AUTRICHE			960 164,95	0,48
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	1 388 000	1 256 306,71	0,63
PRIMO WATER CORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 000 000	898 091,25	0,45
TOTAL CANADA			2 154 397,96	1,08
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	900 000	905 324,18	0,45
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	2 900 000	2 982 505,99	1,50
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	1 900 000	1 819 658,50	0,91
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	1 100 000	1 051 492,75	0,53
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.375% 30-04-26	EUR	1 400 000	1 154 063,75	0,58
LORCA TELECOM BONDSCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2 100 000	1 912 659,00	0,96
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	3 300 000	3 042 768,67	1,53
TOTAL ESPAGNE			12 868 472,84	6,46
ETATS-UNIS				
ALLIED UNI HLD LLC ALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	1 000 000	800 172,22	0,40
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	200 000	208 070,00	0,11
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	2 700 000	2 258 253,75	1,13
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	2 500 000	2 393 116,67	1,20
TOTAL ETATS-UNIS			5 659 612,64	2,84
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 100 000	1 575 408,33	0,80
TOTAL FINLANDE			1 575 408,33	0,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE				
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	4 800 000	4 319 853,33	2,16
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	3 100 000	3 002 234,61	1,51
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	2 000 000	1 642 010,00	0,83
CASINO 5.25% 15-04-27	EUR	200 000	104 871,00	0,05
CASINO 6.625% 15-01-26	EUR	310 000	179 084,42	0,09
CASINO GUICHARD PERRACHON 4.048% 05-08-26	EUR	600 000	320 871,91	0,16
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	600 000	508 100,00	0,25
CMA CGM 7.5% 15-01-26	EUR	1 000 000	1 070 670,00	0,54
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	2 300 000	2 402 436,64	1,21
FAURECIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	1 947 352,50	0,98
FAURECIA 3.75% 15-06-28	EUR	900 000	769 126,50	0,39
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	1 000 000	1 021 806,96	0,51
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	3 600 000	3 394 855,00	1,71
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	700 000	658 076,42	0,33
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	2 600 000	2 400 950,86	1,20
IM GROUP SAS 6.625% 01-03-25	EUR	2 000 000	2 000 640,00	1,00
LA FINANCIERE ATALIAN 5.125% 15-05-25	EUR	2 000 000	1 404 515,00	0,71
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	3 500 000	2 959 985,00	1,49
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	900 000	775 912,50	0,39
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	3 200 000	2 949 719,11	1,48
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3 200 000	2 589 338,67	1,30
NOVAFIVES 5.0% 15-06-25	EUR	600 000	487 350,00	0,24
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	2 000 000	1 763 582,22	0,89
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	1 000 000	985 935,96	0,50
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	1 000 000	861 682,50	0,44
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	3 500 000	3 218 188,75	1,61
TOTAL FRANCE			43 739 149,86	21,97
IRLANDE				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	1 000 000	839 903,33	0,42
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	1 700 000	1 420 775,00	0,71
TOTAL IRLANDE			2 260 678,33	1,13
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	3 000 000	2 849 013,75	1,43
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	1 000 000	960 651,44	0,49
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 347 639,75	0,67
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	1 495 000	1 234 683,13	0,62
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	1 000 000	1 083 777,78	0,54
GAMMA BID 5.125% 15-07-25	EUR	700 000	682 273,67	0,34
GAMMA BID 6.25% 15-07-25	EUR	300 000	302 318,00	0,15
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	1 100 000	1 056 110,99	0,53
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	2 000 000	2 129 650,00	1,07
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	1 100 000	1 075 994,18	0,55
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	3 000 000	2 620 818,33	1,32
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	600 000	506 262,00	0,25
VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625% 01-10-26	EUR	2 400 000	2 094 850,67	1,05
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	3 100 000	2 548 882,42	1,28
WEBUILD 5.875% 15-12-25	EUR	400 000	358 061,29	0,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ITALIE			20 850 987,40	10,47
JAPON				
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	1 000 000	955 955,00	0,48
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1 800 000	1 553 820,00	0,78
TOTAL JAPON			2 509 775,00	1,26
LUXEMBOURG				
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	3 200 000	2 407 333,33	1,21
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	1 000 000	679 846,67	0,34
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	2 300 000	2 021 136,50	1,02
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 600 000	2 232 251,67	1,12
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	600 000	495 443,17	0,24
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	4 000 000	3 283 306,67	1,65
GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15-11-26	EUR	1 900 000	1 653 254,13	0,83
HSE FINANCE SARL 5.625% 15-10-26	EUR	1 400 000	767 809,00	0,38
HT TROPLAST 9.25% 15-07-25	EUR	1 444 000	1 386 993,29	0,70
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	1 400 000	1 115 950,89	0,56
KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA 6.5% 01-09-26	EUR	1 400 000	810 064,89	0,41
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	1 524 000	1 372 412,80	0,69
LHMC FINCO SARL 4.75% 22-05-25	EUR	500 000	475 152,64	0,24
MOTION FINCO SARL 7.0% 15-05-25	EUR	800 000	807 394,67	0,41
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	4 300 000	3 513 368,75	1,76
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	2 700 000	2 607 939,00	1,31
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	2 400 000	2 301 745,83	1,15
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 458 225,17	1,23
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	2 900 000	2 458 624,83	1,24
TOTAL LUXEMBOURG			32 848 253,90	16,49
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	901 000	728 985,15	0,37
TOTAL MEXIQUE			728 985,15	0,37
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	1 600 000	1 441 797,51	0,73
TOTAL NORVEGE			1 441 797,51	0,73
PAYS-BAS				
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 700 000	1 409 353,83	0,70
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2 500 000	2 096 193,75	1,05
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	1 700 000	1 626 413,61	0,81
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	1 300 000	923 039,18	0,46
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	950 000	650 385,37	0,33
PROMONTORIA HOLDING 264 BV 6.375% 01-03-27	EUR	1 600 000	1 536 390,67	0,77
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 425 972,12	0,71
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	700 000	575 040,08	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1 400 000	1 223 026,00	0,61
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	200 000	195 730,87	0,10
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	1 000 000	820 074,17	0,42
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	600 000	445 083,50	0,23
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	800 000	606 615,33	0,31
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	3 300 000	2 785 782,92	1,40
TOTAL PAYS-BAS			16 319 101,40	8,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 565 739,55	0,79
TOTAL PORTUGAL			1 565 739,55	0,79
REPUBLIQUE TCHEQUE				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2 600 000	2 400 096,83	1,21
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			2 400 096,83	1,21
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	4 100 000	3 466 259,58	1,74
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	366 087,36	0,19
EG GLOBAL FINANCE 6.25% 30-10-25	EUR	600 000	534 742,50	0,27
EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07-02-25	EUR	2 500 000	2 196 708,33	1,10
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	1 400 000	1 182 097,00	0,59
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	1 800 000	1 528 335,74	0,77
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	1 800 000	1 622 433,00	0,82
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	2 400 000	1 881 822,26	0,94
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	3 000 000	2 514 247,50	1,26
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	400 000	379 817,91	0,19
VICTORIA 3.625% 24-08-26	EUR	1 500 000	1 258 815,63	0,63
TOTAL ROYAUME-UNI			16 931 366,81	8,50
SUEDE				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	1 600 000	1 575 989,96	0,79
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	1 000 000	702 570,00	0,36
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 500 000	1 719 334,38	0,87
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	3 000 000	2 983 456,49	1,49
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	3 200 000	2 829 034,67	1,42
TOTAL SUEDE			9 810 385,50	4,93
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			196 987 474,80	98,93
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			196 987 474,80	98,93
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	576	2 259 141,12	1,13
TOTAL FRANCE			2 259 141,12	1,13
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 259 141,12	1,13
TOTAL Organismes de placement collectif			2 259 141,12	1,13
Créances			1 825 864,75	0,92
Dettes			-2 338 320,45	-1,17
Comptes financiers			386 019,70	0,19
Actif net			199 120 179,92	100,00

Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	21 427,3985	102,56
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	EUR	5 278,9070	941,66
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	96 920,7690	93,85
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	EUR	354 310,6525	107,43
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	26 503,6375	1 085,50

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	EUR	1 070 137,7474	108,42
---	-----	----------------	--------

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	95 566,20	EUR	4,46	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	95 566,20	EUR	4,46	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	395 436,74	EUR	4,08	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	395 436,74	EUR	4,08	EUR

Décomposition du coupon : Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	226 517,90	EUR	42,91	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	4 698,23	EUR	0,89	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	231 216,13	EUR	43,80	EUR

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

Société d'investissement à capital variable
Siège social 29, avenue de Messine 75008 Paris
823 445 150 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE Exercice clos le 30 décembre 2022

I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE

A/ *Approbation des comptes*

Conformément à la Loi, nous soumettons à votre approbation les comptes de l'exercice clos le 30 décembre 2022, les conclusions sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce et le quitus aux administrateurs.

L'exercice clos le 30 décembre 2022 fait ressortir un résultat de 8 693 559,86 €.

Les sommes distribuables de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	30/12/2022
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	974,70
Résultat	8 693 559,86
Total	8 694 534,56

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

	30/12/2022
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 377 415,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	-1 377 415,54

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat *:

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 015 176,03
Total	5 015 176,03

	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Affectation	
Distribution	95 566,20
Report à nouveau de l'exercice	37,60
Capitalisation	0,00
Total	95 603,80
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	21 427,3985
Distribution unitaire	4,46
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Affectation	
Distribution	395 436,74
Report à nouveau de l'exercice	920,22
Capitalisation	0,00
Total	396 356,96
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	96 920,7690
Distribution unitaire	4,08
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 569 063,62
Total	1 569 063,62

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 387 105,81
Total	1 387 105,81

	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Affectation	
Distribution	231 216,13
Report à nouveau de l'exercice	12,21
Capitalisation	0,00
Total	231 228,34
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	5 278,9070
Distribution unitaire	43,80
Crédit d'impôt	
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00

**Nous vous rappelons que le Conseil d'Administration du 13 février 2023 a décidé la distribution d'un acompte sur dividendes au titre de l'exercice clos le 30 décembre 2022 fixé à :*

- 4,08 € pour chaque action Nagelmackers D EUR,
- 43,80 € pour chaque action Nagelmackers ID EUR
- 4,46 € pour chaque action D EUR

Ces acomptes sur dividendes seront mis en paiement le 28 février 2023 sur la valeur liquidative du 24 février 2023.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable. Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

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

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-803 372,87
Total	-803 372,87

	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-15 065,92
Total	-15 065,92

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-62 357,19
Total	-62 357,19

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-263 761,89
Total	-263 761,89

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-198 851,04
Total	-198 851,04

	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-34 006,63
Total	-34 006,63

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

Exercice	Actions Nagelmackers D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2019	2,44 € au titre du résultat	-	2,44 €
2020	2,70 € au titre du résultat	-	2,70 €
2021	3,13 € au titre du résultat	-	3,13 €
Exercice	Actions Nagelmackers ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2019	26,08 € au titre du résultat	-	30,75 €
2020	29,56 € au titre du résultat	-	29,56 €
2021	34,63 € au titre du résultat	-	34,63 €
Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2019	N/A	-	-
2020	0,52 € au titre de la plus-value 1,89 € au titre du résultat	-	2,41 €
2021	3,42 € au titre du résultat	-	3,42 €

B/ Rapport sur le Gouvernement d'entreprises

(article L 225-37 du Code de Commerce)

1. Modalités d'exercice de la Direction Générale

Le mode d'exercice de la Direction générale est le cumul des fonctions de Président et de Directeur Général.

2. Liste des mandats et fonctions des mandataires de la SICAV

Un courrier a été envoyé aux administrateurs afin de les informer de leur obligation de déclarer l'ensemble de leurs mandats avant le 13 février 2023.

Didier BOUVIGNIES

- Directeur Général Délégué, non administrateur, de la SICAV Massélia Investissements
- Administrateur de la SICAV Cap Business
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co Thematic Target 2026 HY
- Directeur Général Délégué de la SICAV ELAN R-co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV ELAN R-co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV GIP
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV R-co TARGET 2024 HIGH YIELD
- Associé Gérant de Rothschild & Co Asset Management Europe, Société en Commandite Simple
- Président du Conseil d'administration et administrateur de la SICAV ESSOR JAPAN OPPORTUNITIES
- Administrateur de l'Association de Prévoyance Aréas
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, Administrateur de la Sicav 5M INVEST

Pierre BAUDARD

- Associé-Gérant et Directeur Général de Rothschild & Co Asset Management Europe, Société en Commandite Simple
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co Target 2024 High Yield
- Directeur Général Délégué et administrateur de la SICAV R-co Thematic Target 2026 HY,
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Recloses Patrimoine Dynamic
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV R-Co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV 5I Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Orléans Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Toula
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Alkésys
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV R-co 2
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Rose Mutual Funds
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Grande Corniche
- Président et administrateur de la SICAV R-co Lux
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Acteon Investissements
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Turquoiz Invest

- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap
- Administration de Rothschild & Co Asset Management Europe USA Inc

Alexandre BOUY

- Administrateur de la SICAV R-Co Thematic Target 2026 HY
- Administrateur de la SICAV R-Co Target 2024 High Yield
- Administrateur de la SICAV R-Co Dynamic Tap

3. Conventions

3.1 Conventions conclues entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, aucune convention n'a été conclue entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY.

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

La SICAV R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY n'a pas, au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, conclu de convention entrant dans le champ d'application des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce.

3.3 Conventions courantes conclues à des conditions normales

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

N°	Nature	Parties	Langue	Date	Expiration
1	Convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable	R-co Thematic Target 2026 HY Rothschild &Co Asset Management Europe	FR	24/11/2016	Durée Indéterminée
2	Convention de mise à disposition des locaux	R-co Thematic Target 2026 HY Rothschild &Co Asset Management Europe	FR	10/10/2017	Durée indéterminée
3	Convention de dépositaire	R-co Thematic Target 2026 HY Cacéis Bank	FR	04/10/2016	Durée indéterminée

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

Néant.

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

A/ Evolution du portefeuille

1 – Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR est passée de 122,69 € au 31 décembre 2021 à 108,42 € le 30 décembre 2022 soit une baisse de 11,63 %.

L'actif net des actions C EUR est passé de 30 386 737,31 € à 116 022 546,87 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR est passé quant à lui de 247 680,9247 à 1 070 137,7474.

2 - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 119,58 € au 31 décembre 2021 à 102,56 € au 30 décembre 2022 soit baisse de 14,23 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions D EUR est passée de 800 751,17 € à 2 197 538,69 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR est passée quant à lui de 6 696,4124 à 21 427,3985.

3 - La valeur liquidative des actions Nagelmackers D EUR est passée de 109,44 € au 31 décembre 2021 à 93,85 € au 30 décembre 2022 soit une baisse de 14,25 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions Nagelmackers D EUR est passé de 11 340 906,40 € à 9 095 876,05 € sur la même période.

Le nombre des actions Nagelmackers D EUR est passé quant à lui de 103 622,3450 à 96 920,7690.

4 - La valeur liquidative des actions F EUR est passée de 121,80 € au 31 décembre 2021 à 107,43 € au 30 décembre 2022 soit une baisse de 11,8 %.

L'actif net des actions F EUR passe de 8 469 853,07 € à 38 063 579,74 € sur la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 69 541,3850 à 354 310,6525.

5 - La valeur liquidative des actions IC EUR est passée de 1 222,06 € au 31 décembre 2021 à 1 085,50 € au 30 décembre 2022 soit une baisse de 11,17 %.

L'actif net des actions IC EUR passe de 14 795 956,85 € à 28 769 708,16 € sur la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 12 107,3624 à 26 503,6375.

6 - La valeur liquidative des actions Nagelmackers ID EUR est passée de 1 098,16 € au 31 décembre 2021 à 941,55 € au 30 décembre 2022 - soit une baisse de 14,26 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions Nagelmackers ID EUR est passé de 5 797 088,98 € à 4 970 930,41 € à la même période.

Le nombre des actions Nagelmackers ID EUR est de 5 278,9070 comme pour l'exercice précédent.

La performance obtenue sur la période ne préjuge pas des résultats futurs de la SICAV.

Ci-après, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours des cinq derniers exercices :

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Actif net Global en EUR	21 694 478,11	21 879 935,11	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87
Nombre de titres	0,00	0,00	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	116,53	122,69	108,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,20	3,17	-0,75
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,88	3,49	4,68
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69
Nombre de titres	0,00	0,00	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,94	119,58	102,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,52	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	3,12	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,70
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,89	3,42	4,46
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	17 013 640,65	17 184 174,77	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05
Nombre de titres	169 649,1510	170 453,0340	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690
Valeur liquidative unitaire	100,28	100,81	106,60	109,44	93,85
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	2,86	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,39	-1,04	-0,89	0,00	-0,64
Distribution unitaire sur résultat	2,69	2,44	2,70	3,13	4,08
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74
Nombre de titres	0,00	0,00	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,91	121,80	107,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,43	3,16	-0,74
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,79	3,23	4,42
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16
Nombre de titres	0,00	0,00	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 154,83	1 222,06	1 085,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	10,15	31,55	-7,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	20,21	40,69	52,33
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 680 837,46	4 695 760,34	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41
Nombre de titres	4 649,8430	4 649,8430	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070
Valeur liquidative unitaire	1 006,66	1 009,87	1 068,83	1 098,16	941,66
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	28,69	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,00	-10,45	-8,95	0,00	-8,44
Distribution unitaire sur résultat	30,75	26,08	29,56	34,63	43,80
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Délégation de gestion financière : Non

Objectif de gestion :

La SICAV a pour objectif, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2026, d'obtenir une performance liée à l'évolution des marchés de taux en euros principalement par une exposition sur des titres à caractère spéculatif (à haut rendement). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026.

Indicateur de référence :

La SICAV n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2026.

La SICAV n'est pas gérée en référence à un indice.

La SICAV n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

Allocation stratégique globale du portefeuille pendant la période de détention :

La stratégie d'investissement de la SICAV ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver ses titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille et/ou en cas de nouvelles opportunités de marché afin d'optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance.

La stratégie d'exposition au risque de crédit s'effectuera en investissement direct. La SICAV investira entre 80% et 100% de l'actif net dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, et autres titres de créances négociables, des obligations indexées sur l'inflation, émises par des sociétés de droit privé et/ou des entités supranationales/publiques ou des Etats et des bons à moyen terme négociables, dont 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles. Ces titres seront libellés à 80% minimum de l'actif net en Euro.

Les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net, dont 50% maximum d'émetteurs du secteur financier ; les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net maximum.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins la SICAV ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 30% maximum de l'actif net.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle la SICAV est gérée figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition du portefeuille correspondant à cette zone
0 à 7	Zone Euro	0 - 100%
	Union Européenne (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membres de l'OCDE	0 - 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 30%

Les obligations et autres titres de créance seront de toute qualité de signature :

- jusqu'à 100 % maximum de l'actif net en titres spéculatifs,
- Jusqu'à 50% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie Investment grade (hors instruments du marchés monétaire),
- et 30 % maximum de l'actif net en titres non notés.

Les notations considérées sont celles attribuées par les agences de notation ou jugées de qualité équivalente par la Société de gestion.

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

Il existe un risque de change pour les actionnaires à hauteur de 10% maximum de l'actif net de la SICAV.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 7. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

La SICAV pourra également investir en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger monétaires dans la limite de 10% maximum de l'actif net et en titres du marché monétaire à hauteur de 10% maximum de l'actif net, dans un but de gestion de la trésorerie.

A compter du 1^{er} janvier 2026, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2026, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider la SICAV. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} septembre 2023.

Critères de sélection des titres :

Etape 1 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement :

Le gérant met en place les processus de sélection combinant les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,

- en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
- en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
- o Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

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

Les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Etape 2 : Processus de composition du portefeuille

La composition du portefeuille de la SICAV se déroulera en 3 étapes :

- (i) Une période de constitution du portefeuille d'environ six mois à compter du 28 février 2020, au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé de titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2028 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026.
- (ii) Une période de détention (correspondant à la durée de placement recommandée) au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé à 80% minimum de ces titres obligataires de maturité inférieure ou égale au 31 décembre 2028 avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2026.
- (iii) Une période de monétisation à compter du 1er janvier 2026 au cours de laquelle les titres obligataires en portefeuille arrivant à maturité seront remplacés par des titres du marché monétaire. Il est rappelé qu'à compter du 30 juin 2026, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider la SICAV. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} septembre 2023.

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

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

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent entre 3% minimum et 20% maximum des investissements.

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

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

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

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

- **Actions :** 0-10% de l'actif net

La SICAV n'investira pas en actions. Cependant, elle pourra devenir détentrice d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux :** 80-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le portefeuille de la SICAV investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique et de toute qualité de signature (jusqu'à 100% maximum de l'actif net en titres spéculatifs, jusqu'à 50% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie *Investment grade* et jusqu'à 30% maximum de l'actif net en titres non notés), à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2028 . La SICAV se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Par ailleurs, les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net, dont 50% maximum de l'actif net d'émetteurs du secteur financier ; les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net maximum. Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique, y compris de pays émergents, néanmoins la SICAV ne pourra détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE qu'à hauteur de 30% maximum de l'actif net.

La SICAV pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations callable et puttable, jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles et jusqu'à 15% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles.

- **la détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : maximum 10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'OPCVM pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE de droit français et/ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits en OPC monétaires.

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

	Produits de taux	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	80%-100 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des émetteurs des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-30%	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

3. Utilisation des Instruments dérivés :

La SICAV pourra utiliser des instruments dérivés dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Elle interviendra sur les risques de taux, de change et de crédit, à titre d'exposition et/ou de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion, dans le cadre du pilotage de son exposition aux risques de taux, de crédit et de change. En particulier, la SICAV pourra intervenir sur le marché des contrats à termes, des options sur taux, change et crédit, et des dérivés de crédit (credit default swap).

Il est précisé que la SICAV n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

L'exposition directe et indirecte au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation d'instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.

Dérivés de crédit :

Les dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection : afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille) afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

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

au risque de crédit d'un émetteur
au risque de crédit sur des paniers de CDS
L'exposition par l'utilisation des dérivés de crédits ne dépassera pas 100% de l'actif de la SICAV.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...

un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

4. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au risque de crédit, les titres intégrant des dérivés seront utilisés (Bons de souscriptions, warrants, BMTN et EMTN indexées ou structurées, obligations convertibles dans la limite de 10% maximum de l'actif net, obligations contingentes convertibles dans la limite de 15% maximum de l'actif net. Le gérant peut également investir jusqu'à 100% de l'actif net en obligations callable et/ou puttable.

L'exposition directe et indirecte au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation de titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.

5. Dépôts :

La SICAV pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif à des dépôts en euro d'une durée de vie égale à 3 mois de façon à rémunérer ses liquidités.

6. Emprunts d'espèces :

L'OPCVM pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts.

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

C/ Commentaires de gestion

En 2022, la Fed et la BCE ont commencé à remonter leurs taux directeurs. La Fed a monté son taux directeur dès le début d'année, ce dernier passant de 0,25% à 4,5% entre janvier et décembre. De son côté, la BCE a entamé la hausse de ses taux directeurs en juillet, le taux de dépôt est passé de -0,5% à 2%.

L'action des banques centrales a provoqué une hausse des taux longs dès le début de l'année 2022. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a mis cette hausse des taux en pause de manière momentanée pendant la première quinzaine de février. Mais les taux ont très rapidement repris le chemin de la hausse avec la flambée des prix des matières premières. Les anticipations d'inflation ont fortement progressé et ont atteint 2,98% en Allemagne et 3,04% aux Etats-Unis à 10 ans au mois d'avril.

Les données d'inflation publiées ont accéléré la montée des taux qui ont atteint les 1,78% sur le 10 ans allemand (+190 pb par rapport à début 2022) et 3,48% sur le 10 ans américain (+ 185 pb) avant l'été. En réaction à ces chiffres très élevés, la BCE a augmenté ses taux directeurs pour la première fois de l'année en juillet.

Les signes d'un ralentissement économique ont mis une pression baissière sur les taux d'Etat au cours de l'été. Celle-ci aura été de courte durée, les banques centrales poursuivant leur resserrement monétaire pour lutter contre l'inflation. Les taux souverains ont rebondi fortement dès début août pour terminer l'année à 3,88% pour le 10 ans américain et 2,57% pour le 10 ans allemand. Les anticipations d'inflation à 10 ans finissent quant à elles autour de 2,30% des deux côtés de l'Atlantique.

Dans ce contexte, l'année 2022 a été très difficile pour le marché du crédit. Les spreads sur l'Investment Grade et le High Yield n'ont cessé de s'écarter du début de l'année à mi-octobre. Le spread sur l'Investment Grade s'est écarté de 136 pb et a atteint 247 pb. Sur le High Yield, le spread a touché 716 pb après une tension de 361 pb. La baisse du prix du gaz et de bonnes publications d'entreprises au 4ème trimestre ont permis une détente des spreads. L'Investment Grade s'est resserré de 66 pb et le High Yield de 147 pb pour finir respectivement l'année à 181 pb et 569 pb. En 2022, l'Investment Grade enregistre une baisse de 14% et le High Yield, quant à lui, a perdu 11,5%. On notera que sur l'année les taux souverains se sont donc davantage écartés que les primes de risque crédit.

Politique de Gestion.

Sur la période, R-co Thematic Target 2026 HY enregistre une performance négative mais supérieure à celles des indices High Yield et Investment Grade européens. Le fonds a profité d'une meilleure diversification et de l'absence d'exposition aux émissions hybrides (segment qui enregistre la plus importante contreperformance).

Par ailleurs, le fonds est resté relativement peu exposé aux signatures les moins bien notées (B-/CCC+), réduisant ainsi sa sensibilité à la détérioration de la qualité du gisement dans un contexte de resserrement monétaire. Parallèlement, la remontée des taux et l'inflation observée sur les matières premières, expliquent la contribution sectorielle négative de l'immobilier et des biens industriels.

Les valeurs du secteur de la consommation discrétionnaire reculent face aux inquiétudes liées à la contraction du pouvoir d'achat des ménages fragilisés par l'explosion du prix de l'énergie.

De l'autre côté du spectre, on retrouve logiquement les banques et l'énergie qui contribuent positivement. Sur la période l'évolution du portefeuille concerne principalement 5 émetteurs (dont 3 par changement d'opinion fondamentale et 2 par prises de profits). Ainsi nous avons cédé nos positions sur Adler Real Estate, Sarens et Oriflame. Ces émetteurs ont enregistré une détérioration de leur profil de crédit et ont donc été arbitrés au profit d'Air France, ou encore Intrum (dossier sur lequel nous sommes revenus via le marché primaire au cours du mois de décembre).

R-co Thematic Target 2026 HY C EUR	- 11,63 %
R-co Thematic Target 2026 HY D EUR	- 11,61 %
R-co Thematic Target 2026 HY F EUR	- 11,80 %
R-co Thematic Target 2026 HY IC EUR	- 11,17 %
R-co Thematic Target 2026 HY Nagelmackers D EUR	- 11,62 %
R-co Thematic Target 2026 HY Nagelmackers ID EUR	- 11,35 %

D/ Changements substantiels intervenus

- *Au cours de l'exercice :*

Conflit Russo-Ukrainien et impact sur la SICAV :

La valeur liquidative est susceptible de prendre en compte des ajustements de valeur en raison d'évènements économiques et politiques.

La SICAV n'a pas été de manière directe impactée par la crise en Ukraine. En effet, la SICAV ne détient aucun titre de sociétés Russes ou Ukrainiennes. En revanche, les différents marchés boursiers internationaux ont connu une forte hausse de la volatilité au cours de l'année 2022. Les performances de la SICAV étant corrélées à ces différents marchés, le fonds a également connu une hausse de sa volatilité cette année, bien que comparable à ce qui peut être observé sur des fonds similaires.

Le 1^{er} janvier 2022 :

- ✓ Le prospectus de la SICAV a été mis en conformité avec le Règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (« Règlement Taxonomie »).

Le 30 juin 2022 :

- ✓ Allongement de la durée de commercialisation de la SICAV à 3 ans et 6 mois à compter du 28 février 2020 (au lieu de 2 ans et 6 mois), soit une date de fin de commercialisation au 31 août 2023 (au lieu du 31 août 2022 actuellement). En conséquence, la date de fermeture de votre SICAV à toute nouvelle souscription sera décalée du 1^{er} septembre 2022 au 1^{er} septembre 2023.

- *Post clôture :*

Le 1^{er} janvier 2023 :

- ✓ Mise en place (i) du DIC Priips de la SICAV, en remplacement de son DICI, ainsi que (ii) de l'annexe à son prospectus dite "SFDR".

Le 10 mars 2023 :

- ✓ Interdiction dans le portefeuille de la SICAV des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE.
- ✓ Aucun swing pricing ne sera appliqué pendant la période de monétisation du portefeuille de la SICAV, soit à compter du 1^{er} janvier 2026.

E/ Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice

• **Achats**

TITRES	En euros
RMM COURT TERME C	40 793 327,31 €
BCP V M 4.75 11-28	3 829 119,92 €
EDRE OD 5.5 07-27	3 627 690,99 €
ALAI AF 4.25 05-26	3 448 323,08 €

• **Vente**

TITRES	En euros
RMM COURT TERME C	38 994 165,61 €
ALTI FR 4.0 02-28	2 044 088,89 €
LA FINA 5.125 05-25	1 185 858,33 €
TERE FI 7.5 10-25	871 613,33 €

F/ Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments dérivés

La SICAV n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille.

La SICAV a eu recours aux dérivés (change à terme). Il est a noté que la SICAV n'a pas recours aux TRS.

Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :	
Change à terme :	0,010%
Future :	0,000%
Options :	0,000%
Swap :	0,000%

G/ Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

La SICAV n'a pas eu, au cours de l'exercice, recours à des opérations de financement sur titres tels que des prêts et emprunts de titres, des prises et mises en pension.

H/ Risque Global

La méthode de calcul du ratio du risque global est celle de la méthode du calcul de la valeur en risque absolue telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

I/ Informations sur les risques financiers

NEANT

J/ Règles d'investissements

Cette SICAV respectera les ratios réglementaires applicables aux OPCVM investissant au maximum 10% en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger.

III - INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

A/ Politique groupe de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres clients

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

B/ Frais d'intermédiation

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

Au cours de l'année 2022, les frais d'intermédiation relatifs aux fonds gérés par Rothschild & Co Asset Management Europe ont dépassé 500 000 euros TTC.

Les frais d'intermédiation se répartissent entre :

- les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordre et au service d'exécution d'ordres ;
- les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

Conditions de recours pour l'exercice 2022 à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres

En complément de son dispositif interne de recherche, Rothschild & Co Asset Management Europe a recours à des services de recherche externe afin de compléter l'information pertinente qui permet à la gestion d'être performante.

En 2022, en respect de la réglementation MIF2, des accords de commission de courtage partagée ont été mis en place avec la majorité de nos intermédiaires d'exécution sur les marchés Actions.

Ces accords prévoient le reversement par les intermédiaires qui fournissent le service de réception et de transmission d'ordres, et le service d'exécution d'ordres sur les marchés Actions, de la partie des frais d'intermédiation qu'ils facturent au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, sur un compte de recherche séparé (RPA) ouvert par Rothschild & Co Asset Management Europe auprès d'un établissement bancaire tiers.

Par ailleurs, un accord a été mis en place, qui prévoit le versement des sommes collectées sur le RPA, par l'établissement teneur du compte, aux tiers prestataires des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres désignés par Rothschild & Co Asset Management Europe.

Clé de répartition constatée

La clé de répartition constatée pour l'exercice 2022 entre les frais d'exécution et les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordres, et au service d'exécution d'ordres ont représenté 45.21% du volume total des frais d'intermédiations
- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 54.79% du volume total des frais d'intermédiations.

Rothschild & Co Asset Management Europe a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts intégrant la prévention d'éventuels conflits d'intérêts dans le choix des prestataires. Au cours de l'année 2022, Rothschild & Co Asset Management Europe n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

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

C/ Politique ESG et Transition énergétique

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

D/ Politique de vote et exercice par la société de gestion des droits attachés aux titres détenus dans la Sicav

1 - Politique de vote

Depuis 2021, notre politique de vote couvre l'intégralité de notre périmètre d'investissement en valeurs actions, sans distinction de la zone géographique et de la capitalisation boursière des sociétés. En conséquent, le périmètre des droits de vote couvre désormais les valeurs actions européennes et internationales détenues dans nos OPC. Par ailleurs, nous nous réservons le droit d'exercer, de façon exceptionnelle, nos droits de vote dans le cadre des assemblées générales obligatoires et des SICAV.

Nous n'exerçons pas nos droits de vote lorsque :

- les délais d'immobilisation des titres constituent une gêne trop importante et nuiraient à la gestion financière de l'OPC
- le contenu des résolutions et/ou recommandations de vote n'ont pas pu nous être transmis dans des délais permettant une analyse
- les frais d'exercice des droits de vote, trop élevés, justifient une abstention de notre part et ce dans l'intérêt des porteurs de parts de l'OPC.

2 - Exercice des droits de vote

Notre politique de vote se veut suivre les principes d'investissement socialement responsable (ISR) sur les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'analyse et les recommandations des résolutions nous sont faites par la société spécialisée ISS (<https://www.issgovernance.com/>), Institutional Shareholder Services.

Rothschild & Co Asset Management Europe reste l'ultime décisionnaire de l'exercice des droits de vote. L'analyse qualitative, au cas par cas, de résolutions spécifiques nous amène parfois à contrevenir à notre politique de vote, et donc, à voter différemment des recommandations de notre prestataire ISS. Ces types de situation sont très encadrées : chacun de ces votes doit être justifié par l'analyste et validé par les équipes de gestion et le management.

Les bulletins de votes sont transmis :

- soit numériquement via des plateformes internet de votes dédiées (principalement les AG des pays étrangers)
- soit manuellement via des formulaires papiers (assemblées générales françaises).

Le détail de la politique de votes est disponible sur notre site internet <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/>

Lorsque la gestion financière de notre OPC est déléguée, l'établissement gestionnaire du fonds exerce les droits de vote selon sa politique interne et peut nous rendre compte de son activité en la matière.

La présente politique de vote s'inscrit plus largement dans notre politique d'engagement, définie dans le cadre de la politique ESG du Groupe, et s'applique uniquement sur le périmètre des OPC gérés par Rothschild & Co Asset Management Europe.

Compte tenu du type d'instruments dans lesquels la SICAV investit, R-Co THEMATIC TARGET 2026 HY n'exerce pas de vote.

E/ Politique de rémunération

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

La politique de rémunération de R&Co AM Europe est définie dans un objectif de fidélisation du personnel, de gestion saine et efficace du risque et d'alignement des intérêts des collaborateurs et des clients.

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable fondée sur des éléments d'appréciation qualitatifs et quantitatifs (selon les fonctions) sur la base de l'évaluation annuelle.

Un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, souplesse pouvant aller jusqu'à la réduction de la rémunération variable à zéro en cas de mauvaise performance et/ou de comportement contraire à l'éthique ou au bon respect des règles.

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

Pour les autres membres du personnel, outre le respect du dispositif de conformité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de R&Co AM Europe Gérants de fonds, Gestionnaires financiers et Commerciaux (institutionnels et distributeurs) sont spécifiquement adaptés à leurs fonctions. Pour ce qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par les managers dans le cadre du process d'évaluation.

Le processus de détermination des rémunérations est itératif. Les dirigeants proposent au Comité des rémunérations de Rothschild Martin Maurel qui se tient début décembre, les enveloppes de bonus et d'augmentations individuelles ainsi que les modalités de rémunération de la population régulée.

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

- Direction Générale (hors Associés Gérants ⁽¹⁾)
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- RCCI
- Fonction risques (opérationnel, de marché...)
- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont le salaire de situe dans la même tranche que les autres preneurs de risques

⁽¹⁾ : Les Associés gérants sont exclus car de par leur statut, ils sont responsables de manière indéfinie sur leurs biens personnels. Par ailleurs, les dividendes qui leur sont versés par la société de gestion ne sont pas couverts par les Directives AIFM ou UCITS, et ceux-ci ne perçoivent aucun autre type de rémunération sur la société de gestion.

Des modalités spécifiques de rémunération variable différée leur sont appliquées

La liste nominative de la Population Régulée ainsi que les modalités spécifiques de leur rémunération variable différée seront revues annuellement par le Comité de Surveillance de R&Co AM Europe et par le Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel.

L'intégralité de la politique de rémunération de R&Co AM Europe est disponible au 29, avenue de Messine, Paris 8^{ème}, sur demande auprès du service des Ressources Humaines.

* * *

Au titre de l'année 2022, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM Europe sont les suivants :

R&Co Asset Management Europe Exercice 2022	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	146	16,90	11,06	5,85
Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	36	8,08		
<i>dont Gérants et Analystes</i>	27	6,58		
<i>dont Autre Population Régulée</i>	9	1,50		

*Données en millions d'Euros, bruts non chargés
Effectifs en ETP*

R-co Thematic Target 2026 HY

Société d'Investissement à Capital Variable

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

R-co Thematic Target 2026 HY

Société d'Investissement à Capital Variable

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-co Thematic Target 2026 HY constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

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

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

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

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

The image shows a blue shield icon with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink. The signature appears to be 'O. Galienne'.

Olivier GALIENNE

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

COMPTES ANNUELS

30/12/2022

BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	199 246 615,92	71 096 220,97
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	196 987 474,80	70 632 427,87
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	196 987 474,80	70 632 427,87
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 259 141,12	463 793,10
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 259 141,12	463 793,10
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	1 825 864,75	121 836,42
Opérations de change à terme de devises	1 603 148,13	0,00
Autres	222 716,62	121 836,42
COMPTES FINANCIERS	386 019,70	521 342,05
Liquidités	386 019,70	521 342,05
TOTAL DE L'ACTIF	201 458 500,37	71 739 399,44

BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	191 803 060,90	67 619 874,42
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	974,70	1 024,62
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 377 415,54	1 858 159,10
Résultat de l'exercice (a,b)	8 693 559,86	2 112 235,64
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	199 120 179,92	71 591 293,78
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	2 338 320,45	148 105,66
Opérations de change à terme de devises	1 590 099,38	0,00
Autres	748 221,07	148 105,66
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	201 458 500,37	71 739 399,44

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	462,52	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 404 209,07	1 962 045,91
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	7 404 671,59	1 962 045,91
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	664,10	2 381,24
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	664,10	2 381,24
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	7 404 007,49	1 959 664,67
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 325 160,21	451 120,79
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	6 078 847,28	1 508 543,88
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 614 712,58	603 691,76
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	8 693 559,86	2 112 235,64

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013476512 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC
 FR0013187176 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR : Taux de frais maximum de 0.70 % TTC
 FR0013187168 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC
 FR0013476249 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC
 FR0013476231 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1.20 % TTC
 FR0013476215 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement :

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions de la SICAV dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net de la SICAV, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions de la SICAV.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL de la SICAV peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	Capitalisation	Capitalisation

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	71 591 293,78	31 443 458,15
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	158 883 669,95	49 690 838,55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-16 785 634,98	-11 252 624,92
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	532 806,19	1 118 274,74
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 594 872,59	-35 757,13
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	96 494,61	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-678,18	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	-101 345,80	27 469,29
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-19 053 507,13	-467 995,86
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-17 894 659,04</i>	<i>1 158 848,09</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 158 848,09</i>	<i>-1 626 843,95</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-2 167,89
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-526 893,21	-438 745,03
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	6 078 847,28	1 508 543,88
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	199 120 179,92	71 591 293,78

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 135 828,60	3,08
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	190 851 646,20	95,85
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	196 987 474,80	98,93
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	189 891 481,25	95,37	0,00	0,00	7 095 993,55	3,56	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	386 019,70	0,19
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	244 648,14	0,12	0,00	0,00	25 487 901,82	12,80	130 419 126,00	65,50	40 835 798,84	20,51
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	386 019,70	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 636 124,62	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 137,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	1 590 099,38	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	1 603 148,13
	Souscriptions à recevoir	147 341,62
	Coupons et dividendes en espèces	75 375,00
TOTAL DES CRÉANCES		1 825 864,75
DETTES		
	Vente à terme de devise	1 590 099,38
	Achats à règlement différé	274 947,00
	Rachats à payer	53 164,22
	Frais de gestion fixe	420 109,85
TOTAL DES DETTES		2 338 320,45
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-512 455,70

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	917 286,7747	104 667 894,15
Actions rachetées durant l'exercice	-94 829,9520	-10 185 148,53
Solde net des souscriptions/rachats	822 456,8227	94 482 745,62
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 070 137,7474	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	16 446,1068	1 766 223,15
Actions rachetées durant l'exercice	-1 715,1207	-179 932,24
Solde net des souscriptions/rachats	14 730,9861	1 586 290,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 427,3985	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-6 701,5760	-649 591,98
Solde net des souscriptions/rachats	-6 701,5760	-649 591,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 920,7690	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	301 350,1135	32 854 285,32
Actions rachetées durant l'exercice	-16 580,8460	-1 794 546,79
Solde net des souscriptions/rachats	284 769,2675	31 059 738,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	354 310,6525	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	18 049,5324	19 595 267,33
Actions rachetées durant l'exercice	-3 653,2573	-3 976 415,44
Solde net des souscriptions/rachats	14 396,2751	15 618 851,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 503,6375	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 278,9070	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	880 252,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 035,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	96 511,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	203 056,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	93 594,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	35 710,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	30/12/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 259 141,12
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 259 141,12
Total des titres du groupe			2 259 141,12

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	974,70	1 024,62
Résultat	8 693 559,86	2 112 235,64
Total	8 694 534,56	2 113 260,26

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 015 176,03	864 852,92
Total	5 015 176,03	864 852,92

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	95 566,20	22 901,73
Report à nouveau de l'exercice	37,60	20,88
Capitalisation	0,00	0,00
Total	95 603,80	22 922,61
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	21 427,3985	6 696,4124
Distribution unitaire	4,46	3,42
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	395 436,74	324 337,94
Report à nouveau de l'exercice	920,22	964,66
Capitalisation	0,00	0,00
Total	396 356,96	325 302,60
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	96 920,7690	103 622,3450
Distribution unitaire	4,08	3,13
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 569 063,62	224 627,52
Total	1 569 063,62	224 627,52

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 387 105,81	492 740,64
Total	1 387 105,81	492 740,64

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	231 216,13	182 808,55
Report à nouveau de l'exercice	12,21	5,42
Capitalisation	0,00	0,00
Total	231 228,34	182 813,97
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	5 278,9070	5 278,9070
Distribution unitaire	43,80	34,63
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

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

	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 377 415,54	1 858 159,10
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 377 415,54	1 858 159,10

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-803 372,87	787 351,04
Total	-803 372,87	787 351,04

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	20 910,55
Capitalisation	-15 065,92	0,00
Total	-15 065,92	20 910,55

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	296 678,69
Capitalisation	-62 357,19	0,00
Total	-62 357,19	296 678,69

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-263 761,89	219 766,44
Total	-263 761,89	219 766,44

	30/12/2022	31/12/2021
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 851,04	381 999,67
Total	-198 851,04	381 999,67

	30/12/2022	31/12/2021
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	151 452,71
Capitalisation	-34 006,63	0,00
Total	-34 006,63	151 452,71

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Actif net Global en EUR	21 694 478,11	21 879 935,11	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87
Nombre de titres	0,00	0,00	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	116,53	122,69	108,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,20	3,17	-0,75
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,88	3,49	4,68
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69
Nombre de titres	0,00	0,00	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,94	119,58	102,56
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,52	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	3,12	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,70
Distribution unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,89	3,42	4,46
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	17 013 640,65	17 184 174,77	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05
Nombre de titres	169 649,1510	170 453,0340	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690
Valeur liquidative unitaire	100,28	100,81	106,60	109,44	93,85
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	2,86	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,39	-1,04	-0,89	0,00	-0,64
Distribution unitaire sur résultat	2,69	2,44	2,70	3,13	4,08
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74
Nombre de titres	0,00	0,00	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	115,91	121,80	107,43
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,43	3,16	-0,74
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	1,79	3,23	4,42
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16
Nombre de titres	0,00	0,00	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	1 154,83	1 222,06	1 085,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	10,15	31,55	-7,50
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	20,21	40,69	52,33
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 680 837,46	4 695 760,34	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41
Nombre de titres	4 649,8430	4 649,8430	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070
Valeur liquidative unitaire	1 006,66	1 009,87	1 068,83	1 098,16	941,66
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	28,69	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,00	-10,45	-8,95	0,00	-6,44
Distribution unitaire sur résultat	30,75	26,08	29,56	34,63	43,80
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-23	EUR	500 000	244 648,14	0,12
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	900 000	796 479,16	0,40
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	3 000 000	1 921 690,27	0,96
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	1 900 000	1 712 967,17	0,86
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	2 200 000	1 985 635,67	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	300 000	276 292,50	0,14
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 800 000	1 600 180,15	0,81
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	300 000	277 328,45	0,14
DIC ASSET 2.25% 22-09-26	EUR	1 000 000	579 829,32	0,29
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 100 000	1 907 367,00	0,96
IHO VERWALTUNGS 3.75% 15-09-26	EUR	2 600 000	2 282 228,00	1,15
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG 4.0% 31-01-28	EUR	2 100 000	1 909 081,66	0,96
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1 600 000	1 550 789,33	0,77
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	1 100 000	1 059 485,17	0,53
STYROLUTION GROUP 2.25% 16-01-27	EUR	800 000	661 440,00	0,33
TELE COLUMBUS AG 3.875% 02-05-25	EUR	1 300 000	993 844,76	0,50
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 150 000	893 724,23	0,45
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 710 089,86	0,86
TOTAL ALLEMAGNE			22 363 100,84	11,23
AUTRICHE				
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	1 000 000	960 164,95	0,48
TOTAL AUTRICHE			960 164,95	0,48
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	1 388 000	1 256 306,71	0,63
PRIMO WATER CORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 000 000	898 091,25	0,45
TOTAL CANADA			2 154 397,96	1,08
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	900 000	905 324,18	0,45
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	2 900 000	2 982 505,99	1,50
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	1 900 000	1 819 658,50	0,91
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	1 100 000	1 051 492,75	0,53
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.375% 30-04-26	EUR	1 400 000	1 154 063,75	0,58
LORCA TELECOM BONDSCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2 100 000	1 912 659,00	0,96
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	3 300 000	3 042 768,67	1,53
TOTAL ESPAGNE			12 868 472,84	6,46
ETATS-UNIS				
ALLIED UNI HLD LLC ALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	1 000 000	800 172,22	0,40
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	200 000	208 070,00	0,11
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	2 700 000	2 258 253,75	1,13
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	2 500 000	2 393 116,67	1,20
TOTAL ETATS-UNIS			5 659 612,64	2,84
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 100 000	1 575 408,33	0,80
TOTAL FINLANDE			1 575 408,33	0,80

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE				
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	4 800 000	4 319 853,33	2,16
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	3 100 000	3 002 234,61	1,51
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	2 000 000	1 642 010,00	0,83
CASINO 5.25% 15-04-27	EUR	200 000	104 871,00	0,05
CASINO 6.625% 15-01-26	EUR	310 000	179 084,42	0,09
CASINO GUICHARD PERRACHON 4.048% 05-08-26	EUR	600 000	320 871,91	0,16
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	600 000	508 100,00	0,25
CMA CGM 7.5% 15-01-26	EUR	1 000 000	1 070 670,00	0,54
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	2 300 000	2 402 436,64	1,21
FAURECIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	1 947 352,50	0,98
FAURECIA 3.75% 15-06-28	EUR	900 000	769 126,50	0,39
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	1 000 000	1 021 806,96	0,51
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	3 600 000	3 394 855,00	1,71
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	700 000	658 076,42	0,33
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	2 600 000	2 400 950,86	1,20
IM GROUP SAS 6.625% 01-03-25	EUR	2 000 000	2 000 640,00	1,00
LA FINANCIERE ATALIAN 5.125% 15-05-25	EUR	2 000 000	1 404 515,00	0,71
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	3 500 000	2 959 985,00	1,49
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	900 000	775 912,50	0,39
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	3 200 000	2 949 719,11	1,48
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3 200 000	2 589 338,67	1,30
NOVAFIVES 5.0% 15-06-25	EUR	600 000	487 350,00	0,24
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	2 000 000	1 763 582,22	0,89
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	1 000 000	985 935,96	0,50
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	1 000 000	861 682,50	0,44
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	3 500 000	3 218 188,75	1,61
TOTAL FRANCE			43 739 149,86	21,97
IRLANDE				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	1 000 000	839 903,33	0,42
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	1 700 000	1 420 775,00	0,71
TOTAL IRLANDE			2 260 678,33	1,13
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	3 000 000	2 849 013,75	1,43
BANCA IFIS 4.5% 17-10-27 EMTN	EUR	1 000 000	960 651,44	0,49
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 347 639,75	0,67
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	1 495 000	1 234 683,13	0,62
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	1 000 000	1 083 777,78	0,54
GAMMA BID 5.125% 15-07-25	EUR	700 000	682 273,67	0,34
GAMMA BID 6.25% 15-07-25	EUR	300 000	302 318,00	0,15
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	1 100 000	1 056 110,99	0,53
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	2 000 000	2 129 650,00	1,07
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	1 100 000	1 075 994,18	0,55
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	3 000 000	2 620 818,33	1,32
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	600 000	506 262,00	0,25
VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625% 01-10-26	EUR	2 400 000	2 094 850,67	1,05
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	3 100 000	2 548 882,42	1,28
WEBUILD 5.875% 15-12-25	EUR	400 000	358 061,29	0,18

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ITALIE			20 850 987,40	10,47
JAPON				
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	1 000 000	955 955,00	0,48
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1 800 000	1 553 820,00	0,78
TOTAL JAPON			2 509 775,00	1,26
LUXEMBOURG				
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	3 200 000	2 407 333,33	1,21
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	1 000 000	679 846,67	0,34
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	2 300 000	2 021 136,50	1,02
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 600 000	2 232 251,67	1,12
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	600 000	495 443,17	0,24
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	4 000 000	3 283 306,67	1,65
GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15-11-26	EUR	1 900 000	1 653 254,13	0,83
HSE FINANCE SARL 5.625% 15-10-26	EUR	1 400 000	767 809,00	0,38
HT TROPLAST 9.25% 15-07-25	EUR	1 444 000	1 386 993,29	0,70
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	1 400 000	1 115 950,89	0,56
KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA 6.5% 01-09-26	EUR	1 400 000	810 064,89	0,41
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	1 524 000	1 372 412,80	0,69
LHMC FINCO SARL 4.75% 22-05-25	EUR	500 000	475 152,64	0,24
MOTION FINCO SARL 7.0% 15-05-25	EUR	800 000	807 394,67	0,41
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	4 300 000	3 513 368,75	1,76
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	2 700 000	2 607 939,00	1,31
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	2 400 000	2 301 745,83	1,15
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 458 225,17	1,23
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	2 900 000	2 458 624,83	1,24
TOTAL LUXEMBOURG			32 848 253,90	16,49
MEXIQUE				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	901 000	728 985,15	0,37
TOTAL MEXIQUE			728 985,15	0,37
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	1 600 000	1 441 797,51	0,73
TOTAL NORVEGE			1 441 797,51	0,73
PAYS-BAS				
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 700 000	1 409 353,83	0,70
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2 500 000	2 096 193,75	1,05
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	1 700 000	1 626 413,61	0,81
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	1 300 000	923 039,18	0,46
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	950 000	650 385,37	0,33
PROMONTORIA HOLDING 264 BV 6.375% 01-03-27	EUR	1 600 000	1 536 390,67	0,77
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 425 972,12	0,71
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	700 000	575 040,08	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1 400 000	1 223 026,00	0,61
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	200 000	195 730,87	0,10
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	1 000 000	820 074,17	0,42
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	600 000	445 083,50	0,23
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	800 000	606 615,33	0,31
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	3 300 000	2 785 782,92	1,40
TOTAL PAYS-BAS			16 319 101,40	8,19

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PORTUGAL				
BCP 8.5% 25-10-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 565 739,55	0,79
TOTAL PORTUGAL			1 565 739,55	0,79
REPUBLIQUE TCHEQUE				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2 600 000	2 400 096,83	1,21
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			2 400 096,83	1,21
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	4 100 000	3 466 259,58	1,74
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	366 087,36	0,19
EG GLOBAL FINANCE 6.25% 30-10-25	EUR	600 000	534 742,50	0,27
EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07-02-25	EUR	2 500 000	2 196 708,33	1,10
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	1 400 000	1 182 097,00	0,59
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	1 800 000	1 528 335,74	0,77
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	1 800 000	1 622 433,00	0,82
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	2 400 000	1 881 822,26	0,94
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	3 000 000	2 514 247,50	1,26
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	400 000	379 817,91	0,19
VICTORIA 3.625% 24-08-26	EUR	1 500 000	1 258 815,63	0,63
TOTAL ROYAUME-UNI			16 931 366,81	8,50
SUEDE				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	1 600 000	1 575 989,96	0,79
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	1 000 000	702 570,00	0,36
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 500 000	1 719 334,38	0,87
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	3 000 000	2 983 456,49	1,49
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	3 200 000	2 829 034,67	1,42
TOTAL SUEDE			9 810 385,50	4,93
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			196 987 474,80	98,93
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			196 987 474,80	98,93
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	576	2 259 141,12	1,13
TOTAL FRANCE			2 259 141,12	1,13
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 259 141,12	1,13
TOTAL Organismes de placement collectif			2 259 141,12	1,13
Créances			1 825 864,75	0,92
Dettes			-2 338 320,45	-1,17
Comptes financiers			386 019,70	0,19
Actif net			199 120 179,92	100,00

Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	21 427,3985	102,56
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	EUR	5 278,9070	941,66
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	96 920,7690	93,85
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	EUR	354 310,6525	107,43
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	26 503,6375	1 085,50

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	EUR	1 070 137,7474	108,42
---	-----	----------------	--------

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	95 566,20	EUR	4,46	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	95 566,20	EUR	4,46	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	395 436,74	EUR	4,08	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	395 436,74	EUR	4,08	EUR

Décomposition du coupon : Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	226 517,90	EUR	42,91	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	4 698,23	EUR	0,89	EUR
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	231 216,13	EUR	43,80	EUR