



Rapport Annuel

R-co 4Change Climate Equity Europe

31 Décembre 2020

Table des matières

Table des matières	2
1. Informations générales	3
1.1 Acteurs	3
2. Caractéristiques principales de l'OPC	4
2.1 Objectif de gestion	4
2.2 Profil de risque et de rendement	4
2.3 Catégories de parts	5
3. Compte-rendu d'activité	6
3.1 Performances du 01/01/2020 au 31/12/2020	6
3.2 Commentaire de gestion	6
4. Vie de l'OPC sous l'exercice sous revue	9
4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice	9
4.2 Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice	9
4.3 Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé.	10
4.4 Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés	10
4.4.1 Instruments financiers dérivés	12
4.4.2 Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres	12
4.5 Risque global	12
4.6 Informations sur les risques financiers	12
5. Informations réglementaires	13
5.1 Politique de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients	13
5.1.1 Introduction	13
5.1.2 Politique de sélection des intermédiaires	13
5.1.3 Politique d'exécution des ordres	14
5.1.4 Evaluation et notation des intermédiaires	14
5.1.5 Dispositif de contrôle	15
5.1.6 Meilleure sélection et contrôle des prestataires fournisseurs de recherche	15
5.2 Critères ESG et Transition énergétique / Article 173	16
5.3 Exercice des droits de vote	16
5.3.1 Politique de vote	16
5.3.2 Exercice des droits de vote	17
5.4 Politique de rémunération	17

1. Informations générales

R-co 4Change Climate Equity Europe est un FCP de droit français.

1.1 Acteurs

Société de gestion

Rothschild & Co Asset Management Europe
Société en commandite simple
29, avenue de Messine
75008 Paris

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

Rothschild Martin Maurel
Société en Commandite Simple
29, avenue de Messine
75008 PARIS

Sous déléataire de gestion comptable

CACEIS Fund Administration
1-3, place Valhubert
75013 Paris

2. Caractéristiques principales de l'OPC

2.1 Objectif de gestion

Objectif de gestion

R-co 4Change Climate Equity Europe a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice Stoxx 600® DR (C), en étant en permanence investi et exposé à hauteur d'au moins 80% de son actif sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne.

Le fonds met en oeuvre une démarche d'investissement socialement responsable et une approche « bas carbone » dynamique reposant sur deux éléments :

- (i) une sélectivité renforcée des actions en portefeuille sur la base des pratiques environnementales des sociétés émettrices et
- (ii) le pilotage de l'Intensité Carbone de la Poche Carbone du portefeuille, tels que ces termes sont définis dans la stratégie d'investissement. Cette Intensité Carbone devra (i) être au minimum inférieure de 20% à celle de l'indice de référence du fonds et (ii) respecter une trajectoire orientée à la baisse de 5% par an, constatée à la clôture de l'exercice, avec comme date de référence le 31 décembre 2019. Le respect de la trajectoire carbone de 5% sera permis (i) par la sélection de valeurs ayant enclenché une trajectoire de baisse de leurs émissions carbone et/ou (ii) via des arbitrages de valeurs (dans le but d'atteindre cet objectif et/ou en complément des arbitrages de valeurs réalisés pour tenir compte des variations de marché).

Indicateur de référence

L'indice de référence est le Stoxx 600® DR (C), (Code Bloomberg : SXXR Index), dividendes réinvestis. Le Stoxx 600® DR (C) est un indice de référence des actions couvrant l'Europe entière calculé par Stoxx Limited. L'indice Stoxx 600® DR (C) regroupe les 600 principales capitalisations européennes. Cet indice est disponible sur le site www.stoxx.com.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Cet OPC a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence Stoxx 600® DR (C), sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le FCP n'est pas un OPCVM indiciel.

2.2 Profil de risque et de rendement



- Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions européennes.
- Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.
- La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse.
- La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
- L'OPCVM n'est pas garanti en capital.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :

- Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.
- Impact des techniques telles que des produits dérivés :

L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

2.3 Catégories de parts

Le FCP possède 5 catégories de part :

Catégorie de part	Code Isin	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription
C EUR	FR0010784835	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	1 part VL d'origine : 30.69 Euros
I EUR	FR0011994862	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs mais plus particulièrement destinées aux investisseurs institutionnels	5 000 000 Euros VL d'origine : 100 000 Euros
M EUR	FR0013371846	Capitalisation	EUR	Parts réservées aux FCPE, aux salariés et aux mandataires sociaux du Groupe Rothschild & Co	1 000 Euros VL d'origine : 1 000 Euros
MF EUR	FR0013076403	Distribution	EUR	Parts réservées aux OPC nourriciers du Groupe Rothschild & Co	5 000 Euros Valeur liquidative d'origine d'une part: 1 000 Euros
R EUR	FR0013102415	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, mais plus particulièrement destinées aux réseaux de commercialisation étrangers	100 Euro VL d'origine : 10 Euro

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

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

3. Compte-rendu d'activité

3.1 Performances du 01/01/2020 au 31/12/2020

	Performance absolue	Performance relative à l'indice de référence
R-co 4Change Climate Equity Europe C EUR	-9,24%	-1,99 %
R-co 4Change Climate Equity Europe I EUR	-8,57%	-1,99 %
R-co 4Change Climate Equity Europe M EUR	-7,81%	-1,99 %

Note : Les performances de R-co 4Change Climate Equity Europe sont calculées nettes de frais de gestion, dividendes réinvestis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

3.2 Commentaire de gestion

Au cours de la période, et malgré la situation sanitaire, le MSCI Monde a progressé en euros et dividendes réinvestis de 7,0%, avec une surperformance marquée pour le S&P en hausse de 8,8% alors que DJ Eurostoxx progressait légèrement de 0.8%. En Asie le Nikkei affiche une hausse de 13,8%. Au sein des marchés émergents, la bourse brésilienne a été particulièrement pénalisée par sa devise et termine en repli de 27.1% en euros, à contre-courant du MSCI Emergents qui prenait 8.8%, grâce à la très bonne tenue du marché chinois, le MSCI China progressant de 19.1% sur un an. Le taux 10 ans allemand est en repli de 38 bp sur la période pour clôturer à -57 pb après avoir touché -0.86pb au plus bas en mars, au cœur de la première phase de la crise sanitaire. Le taux 10 ans américain s'est lui fortement resserré et a perdu 1% pour clôturer la période à 91 bp. Sur le front des devises, l'euro s'est fortement réapprécié contre le dollar et termine l'année avec une parité de 1.22 en progression de 8.9%. Enfin, le prix du baril a poursuivi sa correction avec un retrait de 21% et un prix de 48\$ pour le WTI en fin de période, après avoir touché un point bas de à 17.3\$ en avril.

L'année a été marquée par la pandémie de COVID apparue en Chine fin 2019 avant de s'étendre sur l'ensemble de la planète. La propagation du virus et les mesures de confinement prises ensuite dans de nombreux pays ont entraîné au cours du 1er trimestre 2020 une baisse historique de toutes les places boursières, tant par l'ampleur de la correction que par sa rapidité. Les réponses budgétaires et monétaires des autorités se sont rapidement mises en place pour prendre une ampleur également historique au cours de la troisième semaine du mois de mars. Du côté des banques centrales, celles qui pouvaient le faire ont fortement baissé leurs taux à l'image de la Fed qui les a baissés de 150pb. Les annonces de Quantitative Easing ont également été importantes avec des annonces de milliers de milliards de dollars de rachats de titres

obligataires par la Fed, la BCE et la BoE. Sur le plan budgétaire, les Etats-Unis ont annoncé un plan global porté à 2,2tr\$, et les différents Etats européens ont également mis en place des plans de relance massifs. Ces mesures inédites ont permis aux marchés de récupérer leurs pertes après avoir touchés un point bas fin mars. Ce rebond a particulièrement profité au secteur de la technologie pour lequel la période de confinement a permis d'accélérer les usages. En Europe l'adoption à la mi-juillet du plan de relance NextGen par l'Union Européenne a rassuré sur la solidité de la zone.

Petit à petit, la confirmation de la normalisation de la croissance, notamment dans la sphère manufacturière, a aussi joué dans le bon sens. Les prévisions des contractions subies au second trimestre aux US et en Europe ont souvent été revues à la hausse. Seule la reprise du marché de l'emploi a pu montrer quelques signes d'essoufflement. Du côté des banques centrales, le ton est resté très accommodant. A Jackson Hole, Jerome Powell a officialisé l'adoption de nouveaux objectifs en matière d'inflation, s'autorisant à dépasser le cap des 2% de façon durable avant de relever les taux. Dans l'absolu, il a même exclu toute intervention avant 2023. En Europe, le message de BCE est, lui aussi, resté très accommodant, l'institution se disant néanmoins attentive quant au renforcement récent de l'euro. Au Japon, la BoJ et le tout nouveau premier ministre ont fait passer un message de stabilité.

Sur le plan politique, les épilogues positifs sur les deux derniers sujets de préoccupation du marché : une sortie ordonnée du Royaume Uni de l'Union Européenne et l'accord conclu entre républicains et démocrates sur les 900 Mds\$ de la dernière patte du plan de relance américain ont porté le marché sur la fin d'année. Mais le véritable changement permettant au marché d'accélérer son rebond sur le 4ème trimestre est venu des résultats très encourageants des candidat-vaccin de Pfizer/BioNtech et Moderna Therapeutics début novembre, qui ont vite remis le marché en mode « risk-on » au profit de la thématique « value/cycliques », en redonnant de la visibilité aux investisseurs.

Entre le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020, le fonds a réalisé une performance de -9.24%. Le positionnement « value » du fonds a fortement impacté sa performance ainsi que sa sous-pondération sur les secteurs de croissance particulièrement recherchés par les investisseurs lors de la crise sanitaire. Ceci a contribué à accentuer la surperformance déjà marquée du style « croissance » qui a surperformé la value de 18.0% sur la période, enfonçant encore des niveaux historiques de surperformance. Dans un premier temps le fort rebond des indicateurs avancés n'a pas permis au fonds de surperformer, les inquiétudes sur la suite de la crise sanitaire n'incitant pas les investisseurs à privilégier les valeurs dans le rebond, contrairement à ce que l'on avait pu observer lors d'épisodes comparables. Dans un second temps, le fonds a pleinement profité de l'annonce d'un vaccin efficace pour fortement rebondir sur les deux derniers mois sans toutefois pouvoir compenser la sous-performance du début d'année. La surexposition du fonds aux secteurs cycliques et financiers et la sous-pondération des secteurs de croissance défensive (Biens ménagers et Technologie notamment) ont pesé sur la performance. La sélection de titres décevante dans les secteurs des loisirs voyages (Air France) et bancaires (Société générale) a été partiellement compensée par la bonne sélection de titre dans les secteurs Automobile (Peugeot et Daimler) et de la construction (Saint Gobain).

Nous estimons néanmoins que plusieurs éléments pourraient renforcer l'attrait du style « value » auprès des investisseurs dans les mois à venir : (i) le bon déroulement de la campagne de vaccination, (ii) des bases comparables de résultats particulièrement attractives en 2021 (dès le Q1) qui offrent un fort potentiel de rebond surtout en cas de reprise cyclique, (iii) la fin du vent contraire de la baisse des taux.

Dans ce contexte, notre politique de gestion a consisté construire le portefeuille autour de 4 thèmes pour profiter de ce potentiel rebond :

- Des sociétés ayant une forte exposition internationale pour profiter de la reprise chinoise en « V » qui est déjà en place : Daimler, Henkel, AB Inbev, ST Microelectronics, Cap Gemini
- Des valeurs cycliques affichant des points d'entrée historiques avec un bilan solide leur permettant de traverser la crise et d'être les gagnants post crise sanitaire au sein de leur secteur : Airbus, Peugeot, Saint Gobain
- Conserver des positions sur des secteurs faisant face à des défis structurels mais qui affichent des valorisations très attractives avec des catalyistes à court terme : Banque (BNP, Caixa, Intesa) et Energie (Total)
- Des valeurs défensives avec un aspect value pour limiter la baisse en cas de dégradation prolongée de la situation sanitaire : Danone, Deutsche Post, Carrefour, Veolia, Sanofi, Orange.

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

4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice

En date du 11 février 2020, le FCP (anciennement dénommé R-co 4Change Climate Equity) a changé de dénomination au profit de R-co 4Change Climate Equity Europe.

A compter du 30 avril 2020, suppression de la classification AMF "Actions des pays de l'Union européenne" et modification des contraintes d'investissements associées : augmentation du taux d'exposition maximum aux marchés des actions émises dans des pays n'appartenant pas à l'Union européenne de 10% à 17% maximum de l'actif net, avec pour conséquence une exposition au risque de change pour les devises autres que celles de l'Union européenne limitée à 17% de l'actif net (contre auparavant 10% maximum de l'actif net).

A compter du 15 janvier 2021: (i) modification de l'indicateur de référence, qui devient l'Euro Stoxx® DR (C) (SXXT Index) et modification correlative de l'objectif de gestion, (ii) modification de la stratégie d'investissement (au sein de l'allocation globale en actions comprise entre 90% et 100% de l'actif net, le FCP sera désormais investi et exposé à hauteur de 90% minimum de son actif net sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro (en lieu et place de 80% minimum de l'actif net en actions émises sur un ou plusieurs marchés de l'Union européenne et 17% maximum de l'actif net en actions émises dans des pays européens n'appartenant pas à l'Union européenne)), (iii) modification de la dénomination du FCP au profit de R-co 4Change Climate Equity Euro et (iv) suppression de la commission de rachat non acquise au FCP, applicable jusqu'alors pour les porteurs de parts C EUR.

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

Table 1. Achats

Titres	En euros
RMM COURT TERME C	4 242 245,74
NESTLE NOM.	1 338 158,24
ANHE BUSC INBE SA/NV	396 905,77
EIFFAGE	319 019,65

Table 2. Ventes

Titres	En euros
RMM COURT TERME C	5 572 747,52
L'OREAL	787 442,30
NESTLE NOM.	758 252,14
STMI NV	721 217,72

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

Néant.

4.4 Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

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

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

- Prêts de titres :	0.0%
- Emprunts de titres :	0.0%
- Prises en pension :	0.0%
- Mises en pensions :	0.0%

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

- Change à terme :	0.1%
- Future :	4.7%
- Options :	0.0%
- Swap :	0.0%

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

c) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés : N/A

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
-	

-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

(*) Sauf les dérivés listés.

d) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie :
N/A

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

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

e) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace : N/A

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
- Revenus (***)	-

- Autres revenus	-
Total des revenus	-
- Frais opérationnels directs	-
- Frais opérationnels indirects	-
- Autres frais	-
Total des frais	-

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

4.4.1 Instruments financiers dérivés

Néant.

4.4.2 Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres

L'OPCVM 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.

4.5 Risque global

La méthode de calcul du ratio du risque global est celle de la méthode du calcul de l'engagement.

4.6 Informations sur les risques financiers

Néant.

5. Informations réglementaires

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

5.1.1 Introduction

Conformément à la réglementation, Rothschild & Co Asset Management Europe a mis en place une Politique de sélection de ses intermédiaires et d'exécution des ordres.

En tant que prestataire de services d'investissements habilité à délivrer le service de gestion de portefeuille et la gestion d'OPC, Rothschild & Co Asset Management Europe a l'obligation d'agir au mieux des intérêts de ses clients ou de l'OPC.

A ce titre, Rothschild & Co Asset Management Europe a instauré une politique de sélection et d'évaluation des entités qui lui fournissent les services, en prenant en compte des critères liés notamment à la qualité de l'analyse financière produite.

La présente politique s'applique aux catégories d'instruments financiers suivants :

- les actions et valeurs assimilées,
- les produits de taux,
- les instruments financiers à terme,
- les OPC et le change.

5.1.2 Politique de sélection des intermédiaires

Rothschild & Co Asset Management Europe n'exécute pas ses ordres (résultant des décisions d'investissement) directement mais a recours à des intermédiaires. Rothschild & Co Asset Management Europe doit prendre toutes les mesures nécessaires pour sélectionner les intermédiaires dont la politique d'exécution connue permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

Rothschild & Co Asset Management Europe a instauré un Comité en charge de l'autorisation des intermédiaires pour sélectionner les intermédiaires les plus à même de fournir le meilleur résultat dans l'exécution des ordres, en tenant compte notamment des facteurs suivants, par ordre d'importance :

- La rapidité d'exécution ;
- Le prix de l'instrument financier ;
- Le coût global de la réalisation de l'ordre ;
- La probabilité d'exécution de l'ordre et le règlement ;
- La taille de l'ordre ;
- La nature de l'ordre (limite, à tout prix, au marché) ;
- Les places de marchés accessibles ;
- La qualité du back office (notamment le traitement des ordres, le reporting, etc.) ;
- Toutes autres considérations relatives à l'exécution de l'ordre.

5.1.3 Politique d'exécution des ordres

Rothschild & Co Asset Management Europe a mis en œuvre une politique d'exécution afin de permettre à ses clients d'obtenir avec régularité, le meilleur résultat possible pour l'exécution de leurs ordres, conformément aux dispositions législatives et réglementaires.

Afin de s'assurer du respect de l'intérêt exclusif des investisseurs et de leur traitement équitable tout au long du processus de traitement des ordres, les services concernés de Rothschild & Co Asset Management Europe mettent en œuvre notamment les procédures suivantes :

- Les ordres sont systématiquement horodatés et pré-affectés, même en cas de groupage d'ordres ;
- Les ordres sont exécutés exclusivement auprès d'intermédiaires préalablement agréés et évalués selon les critères définis ;
- Après exécution, l'affectation des ordres est automatique en fonction de l'ordre initial ;
- Lorsque l'exécution est partielle, l'allocation est faite systématiquement au prorata des ordres initiaux ;
- Une piste d'audit archive et horodate chaque étape du processus.

En cas d'instruction spécifique du client (RTO/Conseil), Rothschild & Co Asset Management Europe peut être exonéré de prendre tout ou parties des mesures prévues dans le cadre de sa politique de meilleure exécution.

5.1.4 Evaluation et notation des intermédiaires

Rothschild & Co Asset Management Europe a mis en place un dispositif de surveillance de ses dispositifs de réception-transmission d'ordres et d'exécution d'ordres.

Les évaluations sont réalisées chaque semestre lors du Comité de Notation des Intermédiaires.

Une notation de la qualité d'exécution est préalablement attribuée par la table de négociation, qui est le reflet du suivi de la Best Execution réalisée en premier niveau.

Le Comité analyse les éléments suivants :

- La qualité et la rapidité des transactions par intermédiaires et par catégorie d'instruments financiers. Cette évaluation est effectuée à partir d'un rapport d'analyse quotidien des délais de traitement, prix exécution, données VWAP,
- Les incidents,
- La contractualisation et spécialement les accords particuliers conclus avec l'intermédiaire (rabais, remises, avantages...) et les potentiels conflits d'intérêts.
- Le dispositif de contrôle de l'exécution : le service de contrôle permanent de 2^{ème} niveau de Rothschild & Co Asset Management Europe présente les résultats de ces contrôles sur l'exécution et la sélection des intermédiaires,
- Le suivi du budget du compte Recherche.
- Tous événements susceptibles d'avoir un impact sur le dispositif d'exécution de Rothschild & Co Asset Management Europe.

En conclusion de ces données, le Comité valide la notation des intermédiaires afin de décider de la poursuite ou de la clôture de la relation commerciale existante en fonction de :

- la qualité et la fiabilité des exécutions (prix, suivi de l'ordre, rapidité, fiabilité) ;
- la qualité de l'information et la qualité de la relation commerciale ;
- la qualité de traitement de dépouillement des ordres (rapidité, taux de fiabilité).

5.1.5 Dispositif de contrôle

Des contrôles sont réalisés régulièrement selon les procédures en vigueur pour vérifier le respect des critères définis. Les résultats des tests sont intégrés dans une évaluation des risques réalisée au sein de la société et incluse au niveau du groupe Rothschild & Co.

La présente Politique et les dispositifs en matière de réception, transmission et exécution d'Ordres sont revus au moins une fois par an ou chaque fois qu'un changement significatif intervient dans le dispositif mis en place par Rothschild & Co Asset Management Europe.

Une version à jour de la présente Politique est disponible sur le site internet de Rothschild & Co Asset Management Europe.

5.1.6 Meilleure sélection et contrôle des prestataires fournisseurs de recherche

En application de la réglementation, Rothschild & Co Asset Management Europe a mis en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des entités qui lui fournissent le service de recherche en prenant en compte des critères liés notamment à la qualité de l'analyse financière produite.

Les frais de recherche sont supportés différemment en fonction des services de gestion :

- Pour la gestion sous mandat, les frais de recherche sont exclusivement supportés par Rothschild & Co Asset Management Europe ;
- Pour la gestion collective, les frais de recherche sont intégrés dans les frais de transactions et crédités sur un compte de Commissions de Courtage Partagé (CSA/RPA).

La politique de sélection et d'évaluation de la recherche utilisée dans le cadre des prestations rendues prend en compte des critères liés notamment à :

- La qualité de l'analyse / qualité de la recherche (notation, etc.) ;
- L'aide à la rencontre avec les entreprises ;
- Les spécialisations sectorielles et géographiques ;
- La personnalisation des analyses ;
- Le coût.

Une revue régulière des fournisseurs de recherche est effectuée sur la base des critères suivants :

- Les classements de place ;
- Les commentaires du métier ;
- L'analyse de la qualité ;
- Le prix de chaque prestation.

Une convention est signée avec chaque prestataire.

5.2 Critères ESG et Transition énergétique / Article 173

R-co 4Change Climate Equity Europe respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management Europe dont les grands principes sont :

- Le respect d'un cadre commun d'exclusions réglementaires et discrétionnaires
- L'intégration de critères extra-financiers dans la gestion du fonds :
 - o calcul et pilotage de la note ESG du portefeuille
 - o calcul de l'intensité carbone (en TCO₂ - scopes 1 et 2 - par Mn€ de chiffre d'affaires) du portefeuille
- Une politique d'engagement qui s'exprime à différents niveaux au sein de la société de gestion à travers :
 - o un dialogue avec nos participations autour de différents thèmes de durabilité,
 - o l'exercice de nos droits de vote dans le respect des principes d'investissement responsable,
 - o la participation à des initiatives d'engagement collaboratives ou en partenariat avec des ONGs.

Les principales sources d'informations utilisées sont :

- MSCI ESG Research, qui nous fournit l'essentiel des données utilisées en matière de notation ESG et de calcul carbone
- Des papiers de recherches, pris en compte dans le cadre de nos analyses internes
- Institutional Shareholder Services (ISS) pour l'exercice des droits de vote

Sur l'exercice 2020, R-co 4Change Climate Equity Europe respecte les principes de notre politique ESG et fait apparaître une note de 7.44 sur 10 au 31/12/2020. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet.

5.3 Exercice des droits de vote

5.3.1 *Politique de vote*

Notre politique de vote couvre la zone Europe et nous privilégions les sociétés dont la capitalisation est supérieure à 350 millions €. En conséquence, le périmètre des droits de vote couvre les valeurs actions européennes détenues dans les OPC gérés par Rothschild & Co Asset Management Europe. Afin de répondre à la politique ESG que nous suivons, nous pouvons également exercer nos droits votes à toutes les autres valeurs actions européennes détenues dans nos OPC, si ceux-ci l'exigent. Par ailleurs, nous nous réservons le droit d'exercer des droits de votes de façon exceptionnelle :

- lors d'une augmentation de capital défensive si la société fait l'objet d'une OPA
- par décision d'un gérant ou d'un client
- à la demande ou une contrainte ESG

Les Etats-Unis sont partiellement couverts, quand la participation n'implique aucun surcoût pour RAM. Le reste du monde, et certains pays européens (Danemark et Suisse) ne sont pas couverts en raison du coût élevé induit par la connaissance, l'analyse et l'exercice des résolutions. Nous n'exerçons pas non plus 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

5.3.2 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. Les recommandations les plus importantes peuvent être étudiées par nos analystes et traitées afin de favoriser les investisseurs. Les décisions prises sont communes à tous nos OPC.

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.be.rothschildandco.com/stock/lib/ESG/20190709_Rapport%20ESG.pdf

5.4 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 se 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 OPCVM 5, 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 8ème, après prise de rendez-vous auprès du service des Ressources Humaines.

* * *

Au titre de l'année 2020, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM Europe sont les suivants :

R&Co Asset Management Europe Exercice 2020	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	140	15,20	10,87	4,33
Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	37	6,50		
<i>dont Gérants et Analystes</i>	<i>27</i>	<i>5,17</i>		
<i>dont Autre Population Régulée</i>	<i>10</i>	<i>1,33</i>		

Données en millions d'Euros, bruts non chargés



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY
EURO (ex R-CO 4CHANGE CLIMATE
EQUITY EUROPE)

Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2020



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO (ex R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE)

29, avenue de Messine - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO (ex R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE) constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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, établis dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

Comme précisé par l'article L.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 fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement 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 ;



Fonds Commun de Placement
R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO (ex R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY
EUROPE)
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

- 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

KPMG S.A.

Pascal Lagand
Associé

R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO

COMPTES ANNUELS

31/12/2020

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	21 309 967,53	46 867 863,98
Actions et valeurs assimilées	20 213 520,09	44 425 532,85
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 213 520,09	44 425 532,85
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés 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	1 095 457,44	2 431 182,24
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 095 457,44	2 431 182,24
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	990,00	11 148,89
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	990,00	11 148,89
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	1 029 131,06	10 204 960,14
Opérations de change à terme de devises	1 016 535,80	3 607 689,43
Autres	12 595,26	6 597 270,71
COMPTES FINANCIERS	55 482,51	2 842 399,07
Liquidités	55 482,51	2 842 399,07
TOTAL DE L'ACTIF	22 394 581,10	59 915 223,19

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	21 423 141,10	45 671 108,59
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	15 156,20
Report à nouveau (a)	0,00	3,38
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-305 496,09	1 275 514,34
Résultat de l'exercice (a,b)	248 878,71	1 262 181,28
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	21 366 523,72	48 223 963,79
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	11 776,49	11 148,87
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
Instruments financiers à terme	11 776,49	11 148,87
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	11 776,49	11 148,87
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 016 280,89	11 680 110,53
Opérations de change à terme de devises	994 226,39	3 441 594,93
Autres	22 054,50	8 238 515,60
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	22 394 581,10	59 915 223,19

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
OIS/0.0/FIX/-0.355	0,00	150 315 000,00
OIS/0.0/FIX/-0.356	0,00	100 126 548,00
OIS/0.0/FIX/-0.356	0,00	197 549 296,00
OIS/0.0/FIX/-0.356	0,00	9 999 495,00
OIS/0.0/FIX/-0.356	0,00	21 546 840,00
OIS/0.0/FIX/-0.349	0,00	100 080 064,00
OIS/0.0/FIX/-0.348	0,00	250 506 579,00
OIS/0.0/FIX/-0.345	0,00	145 176 147,00
OIS/0.0/FIX/-0.341	0,00	70 067 303,00
OIS/0.0/FIX/-0.339	0,00	43 087 131,00
OIS/0.0/FIX/-0.343	0,00	300 607 895,00
OIS/0.0/FIX/-0.334	0,00	50 136 873,00
OIS/0.0/FIX/-0.339	0,00	60 044 783,00
OIS/0.0/FIX/-0.340	0,00	400 810 527,00
OIS/0.0/FIX/-0.346	0,00	189 363 788,00
OIS/0.0/FIX/-0.345	0,00	20 040 526,00
OIS/0.0/FIX/-0.345	0,00	261 615 013,00
OIS/0.0/FIX/-0.345	0,00	250 646 249,00
OIS/0.0/FIX/-0.347	0,00	370 674 627,00
OIS/0.0/FIX/-0.347	0,00	200 516 999,00
OIS/0.0/FIX/-0.346	0,00	215 065 236,00
OIS/0.0/FIX/-0.348	0,00	77 140 395,00
OIS/0.0/FIX/-0.356	0,00	278 146 026,00
OIS/0.0/FIX/-0.353	0,00	165 231 323,00
OIS/0.0/FIX/-0.352	0,00	113 183 105,00
OIS/0.0/FIX/-0.351	0,00	260 592 848,00
OIS/0.0/FIX/-0.346	0,00	50 060 740,00
OIS/0.0/FIX/-0.346	0,00	150 296 334,00
OIS/0.0/FIX/-0.366	0,00	50 063 622,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0321	71 000,00	0,00
FTSE 100 FUT 0321	932 409,79	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	533 452,55	3 183 256,84
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	533 452,55	3 183 256,84
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	14 700,28	15 991,12
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	14 700,28	15 991,12
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	518 752,27	3 167 265,72
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	230 667,89	732 404,02
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	288 084,38	2 434 861,70
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-39 205,67	-1 172 680,42
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	248 878,71	1 262 181,28

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.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

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 :

Jusqu'au 19 Janvier 2020 :

FR0013371846 - R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC.

FR0011994862 - R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC.

FR0010784835 - R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,495% TTC.

A compter du 20 Janvier 2020 :

FR0013371846 - R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR : Taux de frais maximum de 0,001% TTC.

FR0011994862 - R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,83% TTC.

FR0010784835 - R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,57% TTC.

La parts FR0013076403-MF a été entièrement rachetée sur la VL du 16 octobre 2020.

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, arrérages, 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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	48 223 963,79	96 371 534,65
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 607 336,68	23 150 661,54
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-29 280 784,85	-82 487 958,88
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 698 008,03	11 348 588,97
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 194 928,95	-8 593 682,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	558 898,33	2 148 262,90
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-724 868,44	-767 269,16
Frais de transactions	-198 918,87	-525 833,23
Différences de change	-251 854,13	481 618,55
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-3 333 026,48	4 685 302,77
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-2 867 007,21	466 019,27
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-466 019,27	4 219 283,50
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-11 562,12	8 303,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-4 093,23	7 468,89
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-7 468,89	834,63
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-13 773,65	-30 377,54
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	288 084,38	2 434 861,70
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	-50,00 (**)	-50,00 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	21 366 523,72	48 223 963,79

(*) Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00

(**) Frais de certification annuelle d'un LEI : -50,00

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
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		
Actions	1 003 409,79	4,70
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	1 003 409,79	4,70

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	0,00	0,00	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
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	55 482,51	0,26
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	0,00	0,00	0,00	0,00	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	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	55 482,51	0,26	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 GBP		Devise 2 CHF		Devise 3 NOK		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	1 966 139,19	9,20	1 485 149,37	6,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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	1 023 554,19	4,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	20 478,57	0,10	4,17	0,00	4,76	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	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	932 409,79	4,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 016 535,80
	Coupons et dividendes en espèces	7 018,39
	Autres créances	5 576,87
TOTAL DES CRÉANCES		1 029 131,06
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	994 226,39
	Frais de gestion fixe	22 054,50
TOTAL DES DETTES		1 016 280,89
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		12 850,17

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	31 325,1657	1 467 795,63
Parts rachetées durant l'exercice	-175 147,3616	-7 816 725,62
Solde net des souscriptions/rachats	-143 822,1959	-6 348 929,99
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	170 548,9280	
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	37,0000	4 125 591,23
Parts rachetées durant l'exercice	-181,5605	-21 023 029,35
Solde net des souscriptions/rachats	-144,5605	-16 897 438,12
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	77,0000	
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 957,0000	
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO MF EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	18,0000	13 949,82
Parts rachetées durant l'exercice	-518,1012	-441 029,88
Solde net des souscriptions/rachats	-500,1012	-427 080,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	0,00	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO MF 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

	31/12/2020
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	146 855,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,56
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	80 633,12
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO MF EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 131,49
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables	0,00
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

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/12/2020
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	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 095 457,44
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 095 457,44
Total des titres du groupe			1 095 457,44

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	3,38
Résultat	248 878,71	1 262 181,28
Total	248 878,71	1 262 184,66

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	44 393,27	340 642,97
Total	44 393,27	340 642,97

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	101 745,11	720 582,76
Total	101 745,11	720 582,76

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	102 740,33	186 692,40
Total	102 740,33	186 692,40

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution		14 262,89
Report à nouveau de l'exercice		3,64
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	14 266,53
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	500,1012
Distribution unitaire	0,00	28,52
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat		2 635,54

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	15 156,20
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-305 496,09	1 275 514,34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-305 496,09	1 290 670,54

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-114 306,95	429 307,68
Total	-114 306,95	429 307,68

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-117 515,71	680 501,78
Total	-117 515,71	680 501,78

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-73 673,43	151 415,38
Total	-73 673,43	151 415,38

	31/12/2020	31/12/2019
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO MF EUR		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		29 445,70
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	29 445,70
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	500,101
Distribution unitaire	0,00	0,00

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net Global en EUR	124 377 863,58	115 443 454,30	96 371 534,65	48 223 963,79	21 366 523,72
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR EUR					
Actif net	82 477 743,56	44 332 773,20	36 907 361,90	16 222 386,14	7 987 540,88
Nombre de titres	1 806 076,4269	856 924,8199	839 650,0242	314 371,1239	170 548,9280
Valeur liquidative unitaire	45,67	51,73	43,96	51,60	46,83
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,96	-0,54	1,44	1,36	-0,67
Capitalisation unitaire sur résultat	0,27	0,34	0,61	1,08	0,26
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR EUR					
Actif net	34 595 573,67	59 094 590,35	58 006 204,43	25 867 848,03	8 219 884,15
Nombre de titres	343,2000	513,6486	588,9886	221,5605	77,0000
Valeur liquidative unitaire	100 802,95	115 048,67	98 484,43	116 752,98	106 751,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 123,33	-1 214,61	3 214,17	3 071,40	-1 526,17
Capitalisation unitaire sur résultat	1 283,55	1 594,56	2 227,08	3 252,30	1 321,36
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	5 596 062,96	5 159 098,69
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	4 957,0000	4 957,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 128,92	1 040,77
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	30,54	-14,86
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	37,66	20,72

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO MF EUR EUR					
Actif net	7 299 107,69	12 016 090,75	1 457 968,32	537 666,66	0,00
Nombre de titres	7 500,1761	10 951,8959	1 574,5303	500,1012	0,00
Valeur liquidative unitaire	973,19	1 097,17	925,97	1 075,12	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées en	0,00	0,00	30,30	58,87	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-20,49	-11,41	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	11,09	13,65	19,35	28,52	0,00
Crédit d'impôt unitaire	1,747	2,279	0,00	5,457	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
COMMERZBANK AG	EUR	42 800	225 384,80	1,06
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	5 500	317 845,00	1,48
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	8 500	344 250,00	1,62
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	13 000	194 415,00	0,91
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	3 900	135 720,00	0,63
HENKEL AG AND CO.KGAA POR	EUR	5 900	465 215,00	2,17
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	19 700	270 973,50	1,27
SIEMENS AG-REG	EUR	5 100	599 352,00	2,81
TOTAL ALLEMAGNE			2 553 155,30	11,95
AUTRICHE				
WIENERBERGER AG	EUR	7 400	192 992,00	0,90
TOTAL AUTRICHE			192 992,00	0,90
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	7 800	444 678,00	2,08
SOLVAY	EUR	3 300	319 704,00	1,50
TOTAL BELGIQUE			764 382,00	3,58
ESPAGNE				
CAIXABANK S.A.	EUR	104 600	219 764,60	1,03
REPSOL	EUR	17 100	141 075,00	0,66
REPSOL RTS 08-01-21	EUR	17 100	4 799,97	0,02
TOTAL ESPAGNE			365 639,57	1,71
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	79 400	249 395,40	1,16
TOTAL FINLANDE			249 395,40	1,16
FRANCE				
ACCOR	EUR	6 700	198 320,00	0,92
AIRBUS SE	EUR	7 650	686 817,00	3,22
AXA	EUR	27 600	538 531,20	2,52
BNP PARIBAS	EUR	10 900	469 844,50	2,20
BOUYGUES	EUR	13 700	461 005,00	2,16
CAPGEMINI SE	EUR	4 400	557 920,00	2,61
CARREFOUR	EUR	29 400	412 482,00	1,93
DANONE	EUR	4 900	263 424,00	1,23
EDF	EUR	25 800	332 691,00	1,56
EIFFAGE	EUR	3 860	305 094,40	1,43
L'OREAL	EUR	2 210	686 868,00	3,21
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	2 200	230 890,00	1,08
ORANGE	EUR	47 400	461 391,60	2,16
PEUGEOT	EUR	35 200	787 424,00	3,69
SAINT-GOBAIN	EUR	15 100	566 250,00	2,65
SANOFI	EUR	7 800	613 860,00	2,87
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3 920	463 736,00	2,18
SOCIETE GENERALE SA	EUR	16 300	277 458,60	1,30
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	5 500	380 710,00	1,78
TOTAL SE	EUR	15 800	557 740,00	2,61

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VIVENDI	EUR	10 300	271 714,00	1,27
TOTAL FRANCE			9 524 171,30	44,58
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	29 900	426 374,00	1,99
ENEL SPA	EUR	55 700	460 973,20	2,16
ENI SPA	EUR	14 700	125 655,60	0,59
INTESA SANPAOLO	EUR	166 600	318 639,16	1,49
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	878 000	331 357,20	1,55
UNICREDIT SPA	EUR	30 800	235 558,40	1,11
TOTAL ITALIE			1 898 557,56	8,89
PAYS-BAS				
AEGON	EUR	84 000	271 740,00	1,27
ROYAL PHILIPS	EUR	8 600	376 508,00	1,76
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10 100	305 828,00	1,44
TOTAL PAYS-BAS			954 076,00	4,47
PORTUGAL				
BCO ESPIR SANTO E	EUR	2 500 000	0,00	0,00
ELEC DE PORTUGAL	EUR	50 400	259 862,40	1,21
TOTAL PORTUGAL			259 862,40	1,21
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	4 350	355 931,18	1,67
BARCLAYS PLC	GBP	175 000	286 772,43	1,34
BP PLC	GBP	82 248	234 127,92	1,10
DIAGEO	GBP	11 700	376 188,14	1,76
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	33 064	495 719,90	2,32
PEARSON ORD	GBP	28 600	217 399,62	1,01
TOTAL ROYAUME-UNI			1 966 139,19	9,20
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	6 330	610 203,69	2,86
NOVARTIS AG-REG	CHF	5 550	429 252,00	2,01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 560	445 693,68	2,08
TOTAL SUISSE			1 485 149,37	6,95
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 213 520,09	94,60
TOTAL Actions et valeurs assimilées			20 213 520,09	94,60
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	277	1 095 457,44	5,13
TOTAL FRANCE			1 095 457,44	5,13
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 095 457,44	5,13
TOTAL Organismes de placement collectif			1 095 457,44	5,13
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0321	EUR	2	990,00	0,00
FTSE 100 FUT 0321	GBP	13	-5 083,23	-0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-4 093,23	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes			-4 093,23	-0,02
TOTAL Instruments financier à terme			-4 093,23	-0,02
Appel de marge				
APPEL MARGE R.M.M.	GBP	-5 104,99	-5 703,26	-0,03
APPEL MARGE R.M.M.	EUR	-990	-990,00	0,00
TOTAL Appel de marge			-6 693,26	-0,03
Créances			1 029 131,06	4,82
Dettes			-1 016 280,89	-4,76
Comptes financiers			55 482,51	0,26
Actif net			21 366 523,72	100,00

Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO I EUR	EUR	77,0000	106 751,74
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO M EUR	EUR	4 957,0000	1 040,77
Parts R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EURO C EUR	EUR	170 548,9280	46,83



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement *R-Co 4CHANGE CLIMATE EQUITY* *EUROPE*

***Attestation du commissaire aux comptes sur la
composition de l'actif
au 31 décembre 2020***



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
R-Co 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

29, avenue de Messine - 75008 Paris

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 31 décembre 2020

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

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

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense,

KPMG S.A.

Pascal Lagand
Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 1692 R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	-------------------	------------------------------	-----------------

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0038863350 NESTLE NOM.		6,330.	P CHF	104.78	M 30/12/20	104.26	T	610,116.25	610,203.69	0.00	87.44	2.86
CH0012005267 NOVARTIS AG-REG		5,550.	P CHF	72.901	M 30/12/20	83.65	T	333,209.43	429,252.00	0.00	96,042.57	2.01
CH0012032048 ROCHE HOLDING AG		1,560.	P CHF	233.6961	M 30/12/20	309.	T	306,607.97	445,693.68	0.00	139,085.71	2.09

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CUMUL (EUR)

1,249,933.65 1,485,149.37 0.00 235,215.72 6.95

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000120404 ACCOR		6,700.	P EUR	40.4186	M 31/12/20	29.6	T	270,804.54	198,320.00	0.00	-72,484.54	0.93
NL0000303709 AEGON		84,000.	P EUR	4.4149	M 31/12/20	3.235	T	370,853.51	271,740.00	0.00	-99,113.51	1.27
NL0000235190 AIRBUS SE		7,650.	P EUR	55.6435	M 31/12/20	89.78	T	425,672.98	686,817.00	0.00	261,144.02	3.21
BE0974293251 ANHE BUSC INBE SA/NV		7,800.	P EUR	46.1433	M 31/12/20	57.01	T	359,917.37	444,678.00	0.00	84,760.63	2.08
IT0000062072 ASSICURAZ. GENERALI		29,900.	P EUR	15.5234	M 30/12/20	14.26	T	464,150.30	426,374.00	0.00	-37,776.30	2.00
FR0000120628 AXA		27,600.	P EUR	24.7781	M 31/12/20	19.512	T	683,874.42	538,531.20	0.00	-145,343.22	2.52
PTBES0AM0007 BCO ESPIRITO SANTO		2,500,000.	P EUR	0.9661	M 04/08/14	0.	V	2,415,368.22	0.00	0.00	-2,415,368.22	0.00
FR0000131104 BNP PARIBAS		10,900.	P EUR	43.1214	M 31/12/20	43.105	T	470,023.49	469,844.50	0.00	-178.99	2.20
FR0000120503 BOUYGUES		13,700.	P EUR	37.6567	M 31/12/20	33.65	T	515,896.67	461,005.00	0.00	-54,891.67	2.16
ES0140609019 CAIXABANK		104,600.	P EUR	3.7939	M 31/12/20	2.101	T	396,845.60	219,764.60	0.00	-177,081.00	1.03
FR0000125338 CAPGEMINI SE		4,400.	P EUR	60.8466	M 31/12/20	126.8	T	267,725.02	557,920.00	0.00	290,194.98	2.61
FR0000120172 CARREFOUR		29,400.	P EUR	16.8683	M 31/12/20	14.03	T	495,927.29	412,482.00	0.00	-83,445.29	1.93
DE000CBK1001 COMMERZBANK AG		42,800.	P EUR	11.3375	M 30/12/20	5.266	T	485,244.33	225,384.80	0.00	-259,859.53	1.05
DE0007100000 DAIMLER AG		5,500.	P EUR	58.79	M 30/12/20	57.79	T	323,345.08	317,845.00	0.00	-5,500.08	1.49
FR0000120644 DANONE		4,900.	P EUR	60.6719	M 31/12/20	53.76	T	297,292.43	263,424.00	0.00	-33,868.43	1.23
DE0005552004 DEUTSCHE POST NAMEN		8,500.	P EUR	27.6775	M 30/12/20	40.5	T	235,258.66	344,250.00	0.00	108,991.34	1.61
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM		13,000.	P EUR	15.2114	M 30/12/20	14.955	T	197,748.49	194,415.00	0.00	-3,333.49	0.91
DE000DWS1007 DWS GROUP GMBH &		3,900.	P EUR	32.5278	M 30/12/20	34.8	T	126,858.34	135,720.00	0.00	8,861.66	0.64
FR0010242511 EDF		25,800.	P EUR	10.1138	M 31/12/20	12.895	T	260,936.69	332,691.00	0.00	71,754.31	1.56
PTEDPOAM0009 EDP NOM		50,400.	P EUR	4.8851	M 31/12/20	5.156	T	246,209.04	259,862.40	0.00	13,653.36	1.22
FR0000130452 EIFPAGE		3,860.	P EUR	82.0323	M 31/12/20	79.04	T	316,644.83	305,094.40	0.00	-11,550.43	1.43
IT0003128367 ENEL SPA		55,700.	P EUR	7.0437	M 30/12/20	8.276	T	392,334.76	460,973.20	0.00	68,638.44	2.16
IT0003132476 ENI SPA		14,700.	P EUR	16.0119	M 30/12/20	8.548	T	235,375.05	125,655.60	0.00	-109,719.45	0.59
DE0006048408 HENKEL AG & CO.KGAA		5,900.	P EUR	82.4565	M 30/12/20	78.85	T	486,493.32	465,215.00	0.00	-21,278.32	2.18
IT0000072618 INTESA SANPAOLO		166,600.	P EUR	1.9581	M 30/12/20	1.9126	T	326,221.32	318,639.16	0.00	-7,582.16	1.49
FR0000120321 L'OREAL		2,210.	P EUR	198.2754	M 31/12/20	310.8	T	438,188.68	686,868.00	0.00	248,679.32	3.21
FR0000121261 MICHELIN - CAT.B		2,200.	P EUR	113.8469	M 31/12/20	104.95	T	250,463.25	230,890.00	0.00	-19,573.25	1.08
FI0009000681 NOKIA (AB) OY		79,400.	P EUR	4.9747	M 31/12/20	3.141	T	394,990.79	249,395.40	0.00	-145,595.39	1.17
FR0000133308 ORANGE		47,400.	P EUR	13.5765	M 31/12/20	9.734	T	643,524.88	461,391.60	0.00	-182,133.28	2.16
FR0000121501 PEUGEOT		35,200.	P EUR	13.6664	M 31/12/20	22.37	T	481,058.85	787,424.00	0.00	306,365.15	3.69
DE000PSM7770 PROSIEBEN SAT.1 MEDI		19,700.	P EUR	21.0804	M 30/12/20	13.755	T	415,283.08	270,973.50	0.00	-144,309.58	1.27
ES0173516115 REPSOL		17,100.	P EUR	12.0185	M 31/12/20	8.25	T	205,516.45	141,075.00	0.00	-64,441.45	0.66
NL0000009538 ROYAL PHILIPS		8,600.	P EUR	20.3946	M 31/12/20	43.78	T	175,393.66	376,508.00	0.00	201,114.34	1.76
FR0000125007 SAINT-GOBAIN		15,100.	P EUR	37.209	M 31/12/20	37.5	T	561,855.75	566,250.00	0.00	4,394.25	2.65
FR0000120578 SANOFI		7,800.	P EUR	77.986	M 31/12/20	78.7	T	608,291.14	613,860.00	0.00	5,568.86	2.87
FR0000121972 SCHNEIDER ELECT SA		3,920.	P EUR	91.2654	M 31/12/20	118.3	T	357,760.28	463,736.00	0.00	105,975.72	2.17

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 1692 R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	5,100.	P EUR	86.9944	M 30/12/20	117.52	T	443,671.48	599,352.00	0.00	155,680.52	2.81	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	16,300.	P EUR	34.9115	M 31/12/20	17.022	T	569,056.95	277,458.60	0.00	-291,598.35	1.30	
FR0000121220	SODEXO	5,500.	P EUR	105.2333	M 31/12/20	69.22	T	578,783.42	380,710.00	0.00	-198,073.42	1.78	
BE0003470755	SOLVAY	3,300.	P EUR	101.9015	M 31/12/20	96.88	T	336,274.83	319,704.00	0.00	-16,570.83	1.50	
NL0000226223	STMI NV	10,100.	P EUR	11.5811	M 31/12/20	30.28	T	116,969.16	305,828.00	0.00	188,858.84	1.43	
IT0003497168	TELECOM ITALIA ORD	878,000.	P EUR	0.8087	M 30/12/20	0.3774	T	710,052.44	331,357.20	0.00	-378,695.24	1.55	
FR0000120271	TOTAL SE	15,800.	P EUR	39.7915	M 31/12/20	35.3	T	628,705.87	557,740.00	0.00	-70,965.87	2.61	
IT0005239360	UNICREDIT SPA	30,800.	P EUR	9.334	M 30/12/20	7.648	T	287,486.09	235,558.40	0.00	-51,927.69	1.10	
FR0000127771	VIVENDI	10,300.	P EUR	25.6761	M 31/12/20	26.38	T	264,463.94	271,714.00	0.00	7,250.06	1.27	
AT0000831706	WIENERBERGER AG	7,400.	P EUR	13.3276	M 30/12/20	26.08	T	98,624.54	192,992.00	0.00	94,367.46	0.90	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	19,633,437.28	16,757,431.56	0.00	-2,876,005.72	78.43
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
GB0031348658	BARCLAYS PLC	175,000.	P GBP	2.4181	M 31/12/20	1.4668	T	515,207.56	286,772.43	0.00	-228,435.13	1.34	
GB0007980591	BP PLC	82,248.	P GBP	4.4342	M 31/12/20	2.548	T	443,771.53	234,127.92	0.00	-209,643.61	1.10	
GB0002374006	DIAGEO	11,700.	P GBP	17.2808	M 31/12/20	28.78	T	242,240.44	376,188.14	0.00	133,947.70	1.76	
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	33,064.	P GBP	15.2293	M 31/12/20	13.42	T	602,021.32	495,719.90	0.00	-106,301.42	2.32	
GB0006776081	PEARSON PLC	28,600.	P GBP	7.1303	M 31/12/20	6.804	T	249,529.42	217,399.62	0.00	-32,129.80	1.02	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
								CUMUL (EUR)	2,052,770.27	1,610,208.01	0.00	-442,562.26	7.54
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	4,350.	P GBP	46.2741	M 31/12/20	73.24	T	254,853.25	355,931.18	0.00	101,077.93	1.67	
Bons de souscriptions sur actions nég marchés régl													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
ES06735169H8	REPSOL RTS 01-21	17,100.	P EUR	0.	M 31/12/20	0.2807	T	0.00	4,799.97	0.00	4,799.97	0.02	
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé													
								CUMUL (EUR)	23,190,994.45	20,213,520.09	0.00	-2,977,474.36	94.60
III - Titres d'OPCVM													
OPCVM européens coordonnés et assimilables													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0007442496	RMM COURT TERME C	277.	P EUR	3959.5377	M 31/12/20	3954.72	5	1,096,791.94	1,095,457.44	0.00	-1,334.50	5.13	
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME													
Engagements à terme fermes													
Futures étrangers													
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E													
IVG___H1	EURO STOXX 50 0321	2.	EUR	3500.5	M 30/12/20	3550.	4	0.00	990.00	0.00	990.00	0.00	
SOUS-JACENT : UKX UKX - LONDON FTSE 100 INDEX													
IZ___H1	FTSE 100 FUT 0321	13.	GBP	6455.	M 31/12/20	6420.	4	0.00	-5,083.23	0.00	-5,083.23	-0.02	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 1692 R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille			>----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
Futures étrangers																			
												CUMUL (EUR)	0.00	-4,093.23	0.00	-4,093.23	-0.02		
VIII - TRESORERIE																			
Dettes et créances																			
Coupons et dividendes en espèces																			
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																			
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC							33,064.	P	GBP	0.19	31/12/20			6,984.45	7,018.39	0.00	33.94	0.03
Appels de marge																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
MARRCEUR	Appel Marge R. M. M.							-990.		EUR	1.	31/12/20	1.		-990.00	-990.00	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																			
MARRCGBP	Appel Marge R. M. M.							-5,104.99		GBP	1.10211186	31/12/20	1.11719361		-5,626.27	-5,703.26	0.00	-76.99	-0.03
Appels de marge																			
												CUMUL (EUR)	-6,616.27	-6,693.26	0.00	-76.99	-0.03		
Frais de gestion																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
FGPVFC5EUR	Frais de Gest. Fixe							-20,668.89		EUR	1.	31/12/20	1.		-20,668.89	-20,668.89	0.00	0.00	-0.10
FGPVFC6EUR	Frais de Gest. Fixe							-1,385.61		EUR	1.	31/12/20	1.		-1,385.61	-1,385.61	0.00	0.00	-0.01
FGPVFC8EUR	Frais de Gest. Fixe							5,572.67		EUR	1.	31/12/20	1.		5,572.67	5,572.67	0.00	0.00	0.03
FGPVFD5EUR	Frais de Gest. Fixe							4.2		EUR	1.	31/12/20	1.		4.20	4.20	0.00	0.00	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
												CUMUL (EUR)	-16,477.63	-16,477.63	0.00	0.00	-0.08		
Dettes et créances																			
												CUMUL (EUR)	-16,109.45	-16,152.50	0.00	-43.05	-0.08		
Disponibilités																			
Avoirs en france																			
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																			
BQRCCHF	ROTHSCHILD MM							4.51		CHF	0.92017738	31/12/20	0.92459896		4.15	4.17	0.00	0.02	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
BQRCEUR	ROTHSCHILD MM							34,995.01		EUR	1.	31/12/20	1.		34,995.01	34,995.01	0.00	0.00	0.16
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																			
BQRCGBP	ROTHSCHILD MM							18,330.37		GBP	1.10132201	31/12/20	1.11719361		20,187.64	20,478.57	0.00	290.93	0.10
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																			
BQRCNOK	ROTHSCHILD MM							49.91		NOK	0.09477059	31/12/20	0.09545628		4.73	4.76	0.00	0.03	0.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 1692 R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>----- PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
Avoirs en france														
							CUMUL (EUR)		55,191.53	55,482.51	0.00	290.98	0.26	
Opérations à terme														
DATE ECHEANCE : 08/01/21														
PCAT109299	A. GBP/EUR	08/01/21	RECUC	08/01/21	910,000.	GBP	1.0926	31/12/20	1.11707231	994,226.39	1,016,535.80	0.00	22,309.41	4.76
			VERSE	08/01/21	-994,226.39	EUR	1.	31/12/20	1.	-994,226.39	-994,226.39	0.00	0.00	-4.65
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 08/01/21														
							CUMUL (EUR)		0.00	22,309.41	0.00	22,309.41	0.10	
Disponibilités														
							CUMUL (EUR)		55,191.53	77,791.92	0.00	22,600.39	0.36	
VIII - TRESORERIE														
							CUMUL (EUR)		39,082.08	61,639.42	0.00	22,557.34	0.29	
PORTEFEUILLE : R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE (1692)														
							(EUR)		24,326,868.47	21,366,523.72	0.00	-2,960,344.75	100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 1692 R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 21,327,193.71 Coupons et dividendes a recevoir : 7,018.39

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	0.14	EUR
Frais de Gest. Fixe :	342.65	EUR
Frais de Gest. Fixe :	186.41	EUR

Frais de gestion charge Entreprise

Frais maximum notice :	342.65	EUR
Frais maximum notice :	186.41	EUR
FRAIS MAXIMUM :	0.14	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C5 FR0010784835 R-CO 4 CHG CL EQ C	EUR	7,987,540.88	170,548.928	46.83	37.384114488301			48.94	45.43
C6 FR0011994862 R-CO 4 CHG CL EQ I	EUR	8,219,884.15	77.	106,751.74	38.470773622459			111,555.57	103,549.19
C8 FR0013371846 R-CO 4 CHG CL EQ M	EUR	5,159,098.69	4,957.	1,040.77	24.14511188924			1,092.80	1,040.77
C4 FR0013102415 R-CO 4 CHG CL EQ R	EUR	0.00	0.	10.00	0.			0.00	0.00
D5 FR0013076403 R-CO 4 CHG CL EQ MF	EUR	0.00	0.	1,000.00	0.			0.00	0.00

Actif net total en EUR : 21,366,523.72

Precedente VL en date du 30/12/20 :

C5	R-CO 4 CHG CL EQ C	Prec. VL :	47.1	(EUR)	Variation :	-0.573%
C6	R-CO 4 CHG CL EQ I	Prec. VL :	107,345.96	(EUR)	Variation :	-0.554%
C8	R-CO 4 CHG CL EQ M	Prec. VL :	1,046.53	(EUR)	Variation :	-0.550%

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

Type reporting : TIBR Revenu taxable pour residents Belges

Poids officiels et statuts en date du 01/05/19 :

Poids DD :	Statut DD :	0
Poids DI :	Statut DI :	0

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 1692 R-CO 4CHANGE CLIMATE EQUITY EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours EUR en CHF :	1.08155	cotation :	31/12/20	0.	1.086	cotation :	30/12/20	-0.40976
Cours EUR en GBP :	0.8951	cotation :	31/12/20	0.	0.9038	cotation :	30/12/20	-0.9626
Cours EUR en NOK :	10.476	cotation :	31/12/20	0.	10.5015	cotation :	30/12/20	-0.24282
Cours GBP en EUR :	1.1171936097	cotation :	31/12/20	0.	1.1064394778	cotation :	30/12/20	0.97196

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours CHF en EUR :	0.9245989552	cotation :	31/12/20	0.	0.920810313	cotation :	30/12/20
Cours GBP en EUR :	1.1171936096	cotation :	31/12/20	0.	1.1064394777	cotation :	30/12/20
Cours NOK en EUR :	0.095456281	cotation :	31/12/20	0.	0.0952244917	cotation :	30/12/20
Cours EUR en GBP :	0.8950999999	cotation :	31/12/20	0.	0.9037999999	cotation :	30/12/20