

# Rapport Annuel

R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

31 Décembre 2020

## Table des matières

---

<b>Table des matières</b>	<b>2</b>
<b>1. Informations générales</b>	<b>3</b>
1.1 Acteurs	3
<b>2. Caractéristiques principales de l'OPC</b>	<b>4</b>
2.1 Objectif de gestion	4
2.2 Profil de risque et de rendement	4
2.3 Catégories de parts	5
<b>3. Compte-rendu d'activité</b>	<b>7</b>
3.1 Performances du 01/01/2020 au 31/12/2020	7
3.2 Commentaire de gestion	7
<b>4. Vie de l'OPC sous l'exercice sous revue</b>	<b>10</b>
4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice	10
4.2 Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice	10
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	11
4.4.1 Instruments financiers dérivés	13
4.4.2 Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres	13
4.5 Risque global	13
4.6 Informations sur les risques financiers	13
<b>5. Informations réglementaires</b>	<b>14</b>
5.1 Politique de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients	14
5.1.1 Introduction	14
5.1.2 Politique de sélection des intermédiaires	14
5.1.3 Politique d'exécution des ordres	15
5.1.4 Evaluation et notation des intermédiaires	15
5.1.5 Dispositif de contrôle	16
5.1.6 Meilleure sélection et contrôle des prestataires fournisseurs de recherche	16
5.2 Critères ESG et Transition énergétique / Article 173	17
5.3 Exercice des droits de vote	17
5.3.1 Politique de vote	17
5.3.2 Exercice des droits de vote	18
5.4 Politique de rémunération	18

# 1. Informations générales

---

R-Co Conviction Convertibles 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

Société de Gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 6 juin 2017 sous le numéro GP-17000014

### **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  
Etablissement de crédit français agréé par l'ACPR (Autorité de contrôle prudentiel et de résolution)

### **Sous déléataire de gestion comptable**

Rothschild & Co Asset Management Europe assurera seul la gestion administrative et financière du FCP sans délégation à des tiers à l'exception de la fonction comptable qui est déléguée dans sa totalité à :  
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 Conviction Convertibles Europe a pour objectif de gestion de battre la performance de l'ECI Europe, en étant investi et/ou exposé en permanence à 60% au moins de son actif en obligations convertibles ou échangeables en un sous-jacent coté sur le marché d'un pays européen, via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

#### Indicateur de référence

L'indicateur de référence est l'ECI Europe. Cet indicateur est calculé par © Exane et regroupe environ 80 valeurs obligataires convertibles ou échangeables représentatives de l'ensemble des secteurs d'activités des pays européens. Cet indice est disponible à l'adresse suivante : <http://www.topeci25.com>

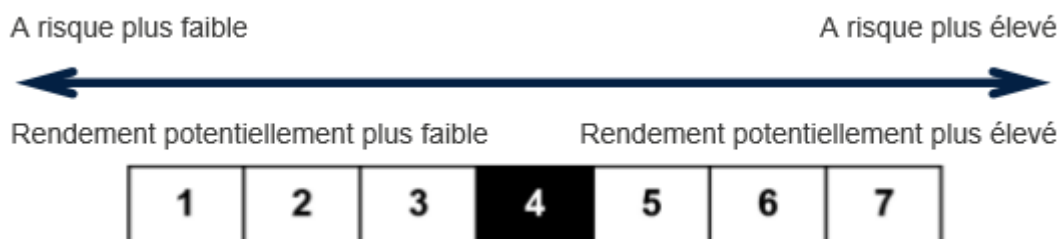
A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

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 œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'ECI Europe, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM 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 4 (volatilité comprise entre 5% et 10%) et reflète principalement son positionnement sur les marchés des obligations convertibles 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 crédit :** Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.
- **Risque de liquidité :** Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.
- **Risque de contrepartie :** Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.
- **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 sept catégories de part : La part C EUR, la part C CHF H, la part CL EUR, la part IC EUR, la part IC CHF H, la part P EUR et la part P CHF H.

Catégorie de part	Code Isin	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé <sup>1</sup>	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription initiale <sup>2 3</sup>
Part C EUR	FR0007009139	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	une part Valeur liquidative d'origine : 152.45 Euros
Part C CHF H	FR0011843911	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs	une part Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 Francs Suisses
Part CL EUR	FR0013293982	Capitalisation	EUR	Cf. ci-après*	une part ou 500 000 Euros pour les investisseurs institutionnels VL d'origine : égale à la VL de la Part C EUR au jour de la création de la part CL EUR
Part IC EUR	FR0011415280	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs mais plus particulièrement destinée aux investisseurs institutionnels	3 millions d'euros* Valeur liquidative d'origine : 100 000 Euros

Part IC CHF H	FR0011843929	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs mais plus particulièrement destinée aux investisseurs institutionnels	3 millions de Francs Suisse Valeur liquidative d'origine : 100 000 Francs Suisse
Part P EUR	FR0011843952	Capitalisation	EUR	Cf. ci-après*	5 000 Euros ou 500 000 Euros pour les investisseurs institutionnels  Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 Euros
Part P CHF H	FR0011843960	Capitalisation	CHF	Cf. ci-après*	5 000 Francs Suisse ou 500 000 Francs Suisse pour les investisseurs institutionnels  Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 Francs Suisse

<sup>1</sup> Les parts en CHF sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.

<sup>2</sup> La société de gestion ou toute autre entité appartenant au même groupe est exonérée de l'obligation de souscrire le minimum initial.

<sup>3</sup> Les souscriptions ultérieures pourront se faire en part ou en décimale de part, le cas échéant.

\* La souscription de ces parts est réservée :

1) aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires :

- soumis à des législations nationales interdisant toutes rétrocessions aux distributeurs (par exemple Grande Bretagne et Pays-Bas),

ou

- fournissant un service de
  - conseil indépendant au sens de la réglementation européenne MIF2
  - gestion individuelle de portefeuille sous mandat

2) aux investisseurs institutionnels dont le montant minimum de souscription initiale est de 500 000 Euros pour les parts CL EUR et P EUR, et de 500 000 Francs Suisse pour la part P CHF H.

## 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 Conviction Convertibles Europe, part C	+1,19%	+5,01%
R-Co Conviction Convertibles Europe, part CL	+1,65%	+5,01%
R-Co Conviction Convertibles Europe, part IC	+1,90%	+5,01%
R-Co Conviction Convertibles Europe, part P	+1,80%	+5,01%

Note : Les performances de R-Co Conviction Convertibles 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

La propagation rapide du coronavirus en début d'année et les confinements décidés par plusieurs pays au deuxième trimestre ont entraîné l'économie mondiale en récession. Les marchés déçus des actions des banques centrales ont basculé en mode panique, malgré les premières mesures de soutien budgétaire prises par les gouvernements.

Au cours du mois de mars, les taux d'Etat ont atteint des points bas historiques (0,54% sur le 10 ans américain et -0,86% sur le 10 ans allemand) et les spreads de crédit se sont violemment écartés. Les spreads Investment Grade et High Yield ont respectivement touché 250 pbs (+150 pb) et 880 pbs (+535 pb) au plus large.

La réaction rapide des banques centrales, qui ont augmenté massivement leurs programmes d'achats d'actifs, a permis aux marchés de se reprendre. Les plans de relances massifs annoncés des deux côtés de l'Atlantique et la réouverture progressive des économies au printemps ont également redonné progressivement confiance aux investisseurs.

Portés par une hausse des anticipations d'inflation, les taux souverains ont légèrement rebondi. Ils ont néanmoins terminé l'année en retrait à 0,92% (-96 pb) pour le 10 ans américain et -0,57% (-38 pb) pour le 10 ans allemand. Les spreads de crédit ont eux retrouvés leurs niveaux de début d'année, autour de 100 pb pour l'Investment Grade et 350 pb pour le High Yield, après un dernier resserrement marqué au mois de novembre à la suite de l'annonce de vaccins efficaces contre le coronavirus.



Malgré un marché fermé en mars, les émetteurs crédit ont profité des taux et des spreads bas la majeure partie de l'année pour se refinancer. Dès lors, près de 1500 Md€ ont été empruntés (émissions syndiquées), ce qui constitue un nouveau record.

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 marché primaire Convertibles en Europe, en 2020 a battu des records de volumes émis avec 24Mds soit la meilleure année depuis 2003 pour 47 obligations convertibles dont 4 en dollar, 3 en franc suisse et 3 en sterling. L'encours moyen émis par obligation se situe autour de 379M€ soit supérieur aux quatre années précédentes. A fin décembre 2020, l'encours du gisement a progressé de 64Mds à 80Mds composé de 174 obligations dont l'encours est supérieur à 50M€. 61% du gisement a un encours supérieur à 500m€ et reste dominé par les émetteurs français (33%) et allemand (23%). Le gisement présente un profil en majorité mixte (55% contre 46% à fin 2019), les profils rendement ont diminué de 49% à 33% et les profils actions ont progressé de 5% à 13%. Ainsi, le delta du gisement européen a augmenté de 37% à 41% sur la période. Au total, les indices ECI Europe et ECI Euro ont progressé respectivement de +5.02% et +6.06%.

L'encours du fonds a baissé de 175 à 162 millions d'euros en 2020.

La sensibilité aux taux est restée faible et en légère hausse au cours de l'année passant de 1.71 à 1,86 à fin décembre 2020. La sensibilité du portefeuille aux actions (delta) a fortement baissé au cours du 1er trimestre de 30% à fin décembre 2019 à 19% après avoir atteint un plus bas la semaine du 10 mars à 15%. A partir de cette date, elle est progressivement remontée jusqu'à 38% à fin décembre 2020. La gestion a été plutôt rendement-mixte.

Le marché primaire en 2020 a été plus riche qu'en 2019. Ainsi, nous avons participé à 11 reprises contre 5 en 2019 : (1 au 1er semestre et 10 au 2nd semestre) : RAG/Evonik 2026, Worldline 2025, STM 2025 et 2027, Delivery Hero 2025, Tag Immobilien 2026, EDF 2024, GBL/GEA 2023, Lufthansa 2025, Schneider Electric 2026 et Qiagen 2027.

En début d'année, nous avons plutôt renforcé le secteur immobilier avec Deutsche Wohnen 2026, le secteur des « utilities » avec SNAM 2022 et Veolia 2025, le secteur Loisirs-Voyages avec IAG 2022. Nous avons également renforcé Edenred 2022, Deutsche Post 2025, Adidas 2023, Michelin 2023, Atos 2022 et BP 2023. Nous avons allégé le secteur des Télécoms avec Telefonica 2021, Telecom Italia 2022 et Orange 2021, SEB 2021, MS/Daimler et Bekaert.

En mars, dans un marché très peu liquide et des fourchettes de prix très larges, nous avons augmenté nos liquidités avec l'allègement de Airbus/Dassault 2021 et Telefonica 2021.

A partir d'avril, nous avons plutôt renforcé des obligations typées rendement sur des niveaux de taux attractifs : Maisons du Monde 2023 à 10,38%, Elis 2023 à 5,40%, dans le secteur de la Santé, Korian perp. 2023 à 5%, Fresenius 2024 et Almirall 2021 et arbitré Qiagen 2024 vers Idorsia 2024. Nous avons également renforcé le secteur de l'Immobilier avec l'initiation d'une ligne de Tag Immobilien 2022 et le renforcement de Nexity 2025, celui de la construction avec Sika 2025, de l'énergie avec BP 2023 et Total 2022 et celui de la distribution avec HelloFresh 2025 et l'initiation de Delivery Hero 2027 et Ocado 2027 en arbitrage de Carrefour 2023 et Sainsbury 2021 perp, celui des Biens Industriels, initiation MTU 2027 et Nexi 2027 et Deutsche Post 2025. Enfin, nous avons renforcé le secteur de la Chimie (avec un primaire sur Rag/Evonik 2026 et l'initiation de Symrise 2024) et celui de la Technologie avec l'initiation d'Amadeus 2025, le renforcement Atos/Worldline 2024 et malgré l'allègement de ST Micro 2024. Parallèlement,



nous avons vendu en totalité Telefonica 2021, allégé Orange/BT 2021 et Qiagen 2021 capé par l'offre de Thermo Fisher.

Au second semestre, nous avons remonté le delta du portefeuille en procédant à des arbitrages vers des profils plus mixtes. Dans le secteur de la Technologie, nous avons arbitré Atos 2024 vers Worldline 2025 (primaire), Indra 2023 vers Amadeus 2025 et STM 2024 vers STM 2025 et 2027 (primaires) et participé au marché primaire sur Soitec 2025. Dans le secteur des Loisirs-Voyages, nous avons allégé Air France 2026 et participé à 2 émissions primaire, Lufthansa 2025 et Accor 2026. Dans le secteur de l'immobilier, nous avons participé au primaire sur Tag Immobilien 2026 en arbitrage de la maturité 2022. Dans le secteur des Biens Industriels, nous avons arbitré Safran 2023 vers la maturité 2027, Prysmian 2022 vers Nexi 2027 et participé au marché primaire sur Schneider 2026 et GBL/GEA 2023. Dans le secteur des Utilities nous avons participé au primaire sur EDF 2024 et Falck Renevables 2025. Dans le secteur des Biens Personnels et Ménagers, nous avons arbitré Artémis/Kering 2023 vers Artémis/Puma 2025 et dans la santé allégé Fresenius et participé au primaire sur Qiagen 2027. Nous avons également renforcé le secteur de la distribution avec l'initiation de Delivery Hero 2025 et le renforcement de Zalando 2027 et Ocado 2027.

D'autre part, nous avons allégé le secteur des Télécoms avec Telecom Italia 2022, la Construction avec Cellnex 2026, celui de l'Automobile avec Valeo 2021, celui des Matières Premières avec Glencore 2022 et ENI 2022 et celui de l'Assurance avec BNP Fortis perp.

Sur les stratégies options, en février, nous avons allégé les stratégies sur Deutsche Post, Saint Gobain, BNP et Generali. En fin d'année, nous avons vendu en totalité notre stratégie sur Deutsche Post et acheté des contrats Eurostoxx pour maintenir le delta du portefeuille.

Le fonds a été pénalisé par sa sous-pondération à la distribution (Ocado, Delivery Hero et JustEat Takeaway), à la santé (Qiagen) et à la construction (Cellnex et Sika), sa présence sur Akka Technologies. Par contre, le fonds a bénéficié de sa surpondération sur le secteur de la Technologie (ST Micro, Soitec et Ubisoft).

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

---

### 4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice

Néant.

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

**Table 1. Achats**

Titres	En euros
RMM COURT TERME C	34 561 565,03€
STMI NV 0,25 07-24	5 116 625,96€
EDF ZCP 09-24	5 004 710,81€
OCAD GR 0,75 01-27	3 785 695,74€

**Table 2. Ventes**

Titres	En euros
RMM COURT TERME C	49 434 180,70€
STMI NV ZCP 07-22	7 283 507,67€
ENI ZCP 04-22	5 210 999,15€
TELE ITA 1,13 03-22	4 102 878,96€

### 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 : -
- Emprunts de titres : -
- Prises en pension : -
- Mises en pensions : -

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

- Change à terme : -
- Future : 0,7%
- Options : 0,5%
- Swap : -

b) 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.

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

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

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

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

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
- Revenus (***)	-
- Autres revenus	-
<b>Total des revenus</b>	-
- Frais opérationnels directs	-
- Frais opérationnels indirects	-
- Autres frais	-
<b>Total des frais</b>	-

(\*\*\*) 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**

Le 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<sup>ème</sup> 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 Conviction Convertibles 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 Conviction Convertibles Europe respecte les principes de notre politique ESG et fait apparaître une note de 6.7 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](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 de situe dans la même tranche que les autres preneurs de risques.

<sup>(1)</sup> : 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 :

<b>R&amp;Co Asset Management Europe</b> <b>Exercice 2020</b>	<b>Nombre de collaborateurs</b>	<b>Rémunération Totale</b>	<b>Rémunération Fixe</b>	<b>Rémunération Variable</b>
<b>Population Totale</b>	<b>140</b>	<b>15,20</b>	<b>10,87</b>	<b>4,33</b>
<b>Population Régulée au titre de AIFM/UCITS</b>	<b>37</b>	<b>6,50</b>		
<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

# **R-co CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Rothschild & Co Asset Management Europe

29, avenue de Messine  
75008 Paris

---

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

# R-co CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Rothschild & Co Asset Management 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 du FCP R-co CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE,

### 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 CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) 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 FCP, à la fin de cet exercice.

### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

#### Référentiel d'audit

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

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

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 janvier 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 et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

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

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

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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



Les comptes annuels ont été 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 FCP.

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

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

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

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Olivier GALLIENNE

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Olivier Gallienne', written over the printed name.

# **R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE**

**COMPTES ANNUELS  
31/12/2020**

## BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>161 587 191,24</b>	<b>174 839 095,99</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>788 400,00</b>	<b>615 800,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	788 400,00	615 800,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>160 471 231,68</b>	<b>157 603 214,47</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	160 471 231,68	157 603 214,47
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>288 694,56</b>	<b>15 182 971,44</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	288 694,56	15 182 971,44
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>38 865,00</b>	<b>1 437 110,08</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	38 865,00	1 437 110,08
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>22 095,12</b>	<b>115 833,11</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	22 095,12	115 833,11
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>203 233,19</b>	<b>449 628,68</b>
Liquidités	203 233,19	449 628,68
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>161 812 519,55</b>	<b>175 404 557,78</b>

## BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	161 964 763,58	179 925 605,36
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	590 792,47	-4 128 298,05
Résultat de l'exercice (a,b)	-907 144,11	-878 365,84
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>161 648 411,94</b>	<b>174 918 941,47</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>600,00</b>	<b>39 709,99</b>
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	600,00	39 709,99
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	600,00	39 709,99
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>163 507,61</b>	<b>287 177,91</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	163 507,61	287 177,91
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>158 728,41</b>
Concours bancaires courants	0,00	158 728,41
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>161 812 519,55</b>	<b>175 404 557,78</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FGBM BOB 0320	0,00	2 538 970,00
XEUR FGBL BUN 0320	0,00	2 727 840,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0321	1 065 000,00	0,00
Options		
ASSICURAZ. GENERALI 12/2021 CALL 16	279 781,20	1 785 786,60
BNP PARIBAS 12/2020 CALL 46	0,00	2 500 972,20
DEUTSCHE POST NAMEN 12/2020 CALL 44	0,00	289 765,20
DEUTSCHE POST NAMEN 12/2020 CALL 36	0,00	1 559 018,40
AIRBUS SE 06/2021 CALL 140	59 254,80	720 249,60
SOCIETE GENERALE SA 12/2020 CALL 40	0,00	365 977,00
PEUGEOT 12/2020 CALL 24	0,00	366 360,00
SAINT-GOBAIN 12/2020 CALL 44	0,00	797 160,00
TELECOM ITALIA ORD 06/2020 CALL ,9	0,00	20 698,08
TELECOM ITALIA ORD 12/2021 CALL ,6	61 893,60	534 144,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 163,89	3 071,80
Produits sur actions et valeurs assimilées	9 677,66	693 438,70
Produits sur obligations et valeurs assimilées	935 340,87	475 100,34
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>946 182,42</b>	<b>1 171 610,84</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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	2 256,35	22 424,76
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 256,35</b>	<b>22 424,76</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>943 926,07</b>	<b>1 149 186,08</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 804 970,67	2 059 617,81
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-861 044,60</b>	<b>-910 431,73</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-46 099,51	32 065,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-907 144,11</b>	<b>-878 365,84</b>



# 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 courus.

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.

	<b>Frais facturés</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
1	Frais de gestion (AIFM fees)	Actif net	Parts C EUR, C CHF H : 1.40% maximum Part IC EUR et IC CHF H: 0.70% maximum Parts CL EUR : 0.95% maximum Parts P EUR 2 et P CHF H : 0.80% maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion		
3	Frais indirects maximum : - frais de gestion - commissions : - souscription : - rachat	Actif net	Non applicable
4	Prestataires percevant des commissions de mouvements : Dépositaire : entre 0 % et 50 % Société de Gestion : entre 50 % et 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	0.03% sur les obligations françaises et étrangères 0,30% sur les Actions et les Obligations convertibles françaises 0.40% sur les Actions et les Obligations convertibles étrangères 0.50% de la prime sur les options sur actions et indices actions
5	Commission de surperformance	Actif net	A compter du 1er janvier 2014 pour les parts C EUR et IC EUR - À compter de la création des parts C CHF H, IC CHF H, P EUR, et P CHF H : 15% de la surperformance du FCP par rapport à la performance de l'indice ECI Europe, au cours de l'exercice.*

Commission de surperformance :

\* La période de calcul de la commission de surperformance est l'exercice de l'OPCVM. A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence du Fonds et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

Les frais de gestion variables sont calculés par la Société de gestion à chaque valeur liquidative.

En cas de sous-performance une reprise de provision est effectuée dans la limite du solde en compte. Cette provision de frais de gestion variables est définitivement acquise à la société de gestion à la fin de chaque exercice. En cas de rachat, une quote-part de la provision pour frais de gestion variables sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre de parts rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de gestion dès le rachat.

### **Swing pricing**

Depuis le 01/04/2015, la société de gestion a mis en place un mécanisme d'ajustement (« swing pricing ») de la valeur liquidative avec seuil de déclenchement. Cette information est mise à la disposition des porteurs dans le prospectus du fonds, disponible au siège de la société de gestion, ainsi que sur son site internet.

### **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 :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>174 918 941,47</b>	<b>220 571 956,48</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	27 159 708,46	33 428 485,15
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-42 516 349,75	-94 888 908,55
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 501 127,90	4 105 063,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 149 192,11	-6 386 439,02
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	610 788,00	555 919,74
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 478 064,22	-1 858 284,35
Frais de transactions	-41 509,64	-57 975,30
Différences de change	-2 440 261,90	1 680 720,07
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	4 904 057,33	16 634 047,27
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 429 495,92	1 525 438,59
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 525 438,59	15 108 608,68
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	40 261,00	2 044 838,28
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-277 120,00	-317 381,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	317 381,00	2 362 219,28
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-861 044,60	-910 431,73
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>161 648 411,94</b>	<b>174 918 941,47</b>

(\*) Exercice N : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

Exercice N-1 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50 €

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	159 732 115,68	98,81
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	739 116,00	0,46
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>160 471 231,68</b>	<b>99,27</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	1 465 929,60	0,91
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>1 465 929,60</b>	<b>0,91</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	155 520 345,82	96,21	0,00	0,00	4 950 885,86	3,06	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	203 233,19	0,13
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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	9 024 317,38	5,58	46 187 205,92	28,57	59 861 591,12	37,03	45 398 117,26	28,08
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	203 233,19	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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



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

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	24 601 130,13	15,22	6 754 045,58	4,18	6 252 918,22	3,87	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	4 495,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	8 407,05	0,01	3 621,47	0,00	6 128,85	0,00	23 832,85	0,01
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	22 095,12
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>22 095,12</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	163 507,58
	Frais de gestion variable	0,03
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>163 507,61</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-141 412,49</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	96 481,0745	26 375 377,99
Parts rachetées durant l'exercice	-74 255,1148	-20 373 616,01
Solde net des souscriptions/rachats	22 225,9597	6 001 761,98
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	395 158,9475	
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 223,6202	345 051,00
Parts rachetées durant l'exercice	-4 472,6068	-1 237 087,04
Solde net des souscriptions/rachats	-3 248,9866	-892 036,04
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	25 220,1519	
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	3,8105	439 279,47
Parts rachetées durant l'exercice	-179,1239	-20 801 419,34
Solde net des souscriptions/rachats	-175,3134	-20 362 139,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	336,3503	
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-110,7437	-104 227,36
Solde net des souscriptions/rachats	-110,7437	-104 227,36
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 253,0342	

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR</b>	
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
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 404 462,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Frais de gestion variables	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	71 876,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	318 492,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 138,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
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			739 116,00
	XS0197703118	ROTHSCHILD'S TEC10 PERPETUAL	739 116,00
TCN			0,00
OPC			288 694,56
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	288 694,56
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 027 810,56</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-907 144,11	-878 365,84
<b>Total</b>	<b>-907 144,11</b>	<b>-878 365,84</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-847 288,09	-800 619,18
<b>Total</b>	<b>-847 288,09</b>	<b>-800 619,18</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-23 478,51	-26 186,24
<b>Total</b>	<b>-23 478,51</b>	<b>-26 186,24</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-34 084,25	-49 128,26
<b>Total</b>	<b>-34 084,25</b>	<b>-49 128,26</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-2 293,26	-2 432,16
<b>Total</b>	<b>-2 293,26</b>	<b>-2 432,16</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	590 792,47	-4 128 298,05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>590 792,47</b>	<b>-4 128 298,05</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	412 222,16	-2 481 492,33
<b>Total</b>	<b>412 222,16</b>	<b>-2 481 492,33</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	26 562,04	-190 745,25
<b>Total</b>	<b>26 562,04</b>	<b>-190 745,25</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	147 351,77	-1 423 847,48
<b>Total</b>	<b>147 351,77</b>	<b>-1 423 847,48</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 656,50	-32 212,99
<b>Total</b>	<b>4 656,50</b>	<b>-32 212,99</b>



### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>244 471 120,39</b>	<b>236 580 778,31</b>	<b>220 571 956,48</b>	<b>174 918 941,47</b>	<b>161 648 411,94</b>
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE C CHF H CHF</b>					
Actif net	149 713 060,13	147 796 243,42	119 027 922,12	105 008 987,46	112 589 957,17
Nombre de titres	545 093,5091	519 603,3871	456 611,2868	372 932,9878	395 158,9475
Valeur liquidative unitaire	274,66	284,44	260,68	281,58	284,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2,17	15,24	0,13	-6,65	1,04
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,70	-1,31	-1,55	-2,14	-2,14
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE C EUR EUR</b>					
Actif net	0,00	284,47	16 197 337,46	8 089 055,23	7 284 010,31
Nombre de titres	0,00	1,0000	61 855,2134	28 469,1385	25 220,1519
Valeur liquidative unitaire	0,00	284,47	261,86	284,13	288,82
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,12	-6,70	1,05
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,03	-0,48	-0,91	-0,93
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE CL EUR EUR</b>					
Actif net	94 303 456,35	88 784 250,42	84 086 267,08	60 453 847,95	40 495 798,97
Nombre de titres	834,7538	754,3341	774,1443	511,6637	336,3503
Valeur liquidative unitaire	112 971,58	117 698,84	108 618,34	118 151,53	120 397,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	896,89	6 286,61	47,86	-2 782,77	438,09
Capitalisation unitaire sur résultat	455,66	158,89	162,03	-96,01	-101,33
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE IC CHF H CHF</b>					
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE IC EUR EUR</b>					
Actif net	94 303 456,35	88 784 250,42	84 086 267,08	60 453 847,95	40 495 798,97
Nombre de titres	834,7538	754,3341	774,1443	511,6637	336,3503
Valeur liquidative unitaire	112 971,58	117 698,84	108 618,34	118 151,53	120 397,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	896,89	6 286,61	47,86	-2 782,77	438,09
Capitalisation unitaire sur résultat	455,66	158,89	162,03	-96,01	-101,33
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE P CHF H CHF</b>					

### 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
<b>Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE P EUR EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	1 260 429,82	1 367 050,83	1 278 645,49
Nombre de titres	0,00	0,00	1 366,4147	1 363,7779	1 253,0342
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	922,44	1 002,40	1 020,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	-6,65	-23,62	3,71
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,38	-1,78	-1,83
<b>Parts R CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE ID EUR EUR</b>					
<b>Parts R CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE M EUR EUR</b>					
<b>Parts R CONVICTION CONVERTIBLE S EUROPE PB EUR EUR</b>					
Actif net	454 603,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	430,1113	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 056,94	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées en	50,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur résultat	3,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (*)

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
UBI SOFT ENTERTAINMENT	EUR	10 000	788 400,00	0,49
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>788 400,00</b>	<b>0,49</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BCO ESPIR SANTO E	EUR	1 000 000	0,00	0,00
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>788 400,00</b>	<b>0,49</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>788 400,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS AG 0.05% 12-09-23 CV	EUR	2 200 000	2 774 997,58	1,72
ADLER GROUP 2.0% 23-11-23 CV	EUR	800 000	788 180,55	0,49
DELIVERY HERO SE 0.875% 15-07-25	EUR	700 000	797 112,56	0,50
DELIVERY HERO SE 1.0% 23-01-27	EUR	2 100 000	3 056 824,83	1,89
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	400 000	468 878,87	0,29
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	1 700 000	1 842 904,56	1,14
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.325% 26-07-24	EUR	2 500 000	2 782 428,42	1,73
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.6% 05-01-26	EUR	600 000	662 268,00	0,41
FRESENIUS SE ZCP 31-01-24	EUR	700 000	686 206,50	0,42
HELLOFRESH SE 0.75% 13-05-25	EUR	1 500 000	2 191 699,60	1,35
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	1 400 000	1 768 753,81	1,09
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	1 000 000	1 034 166,37	0,64
RAG STIFTUNG ZCP 02-10-24 CV	EUR	3 000 000	3 023 085,00	1,87
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	1 700 000	1 921 144,50	1,19
SYMRISE AG 0.2375% 20-06-24	EUR	1 400 000	1 782 458,81	1,10
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	600 000	625 280,92	0,39
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	2 100 000	2 664 821,75	1,64
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>28 871 212,63</b>	<b>17,86</b>
<b>BELGIQUE</b>				
AKKA TECHNOLOGIES 3.5% PERP CV	EUR	800 000	623 885,39	0,39
COFINIMMO SA 0.1875% 15-09-21	EUR	16 500	2 428 940,25	1,50
FORTIS BK TV07-191272 CV	EUR	5 000 000	4 211 769,86	2,60
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>7 264 595,50</b>	<b>4,49</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ALMIRALL 0.25% 14-12-21 CV	EUR	2 700 000	2 672 273,97	1,66
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	2 700 000	3 789 129,71	2,34
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	2 300 000	2 977 029,26	1,84
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	1 500 000	2 507 143,77	1,55
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	2 900 000	2 917 256,91	1,80
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.625% 17-11-22	EUR	2 700 000	2 516 146,19	1,56
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>17 378 979,81</b>	<b>10,75</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	18 600	973 310,10	0,60
AIRBUS GROUP SE ZCP 14-06-21	EUR	2 300 000	2 299 655,00	1,43

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	86 601	1 257 706,32	0,78
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	1 600 000	2 342 368,00	1,45
ATOS SE ZCP 06-11-24 CV	EUR	3 300 000	4 372 038,00	2,70
CARREFOUR ZCP 27-03-24 CV	USD	3 600 000	2 877 896,29	1,78
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-01-22	USD	1 400 000	1 142 415,10	0,71
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-11-23	USD	1 400 000	1 120 217,40	0,69
EDF ZCP 14-09-24 CV	EUR	410 000	6 442 535,00	3,99
ELIS EX HOLDELIS ZCP 06-10-23	EUR	111 397	3 381 455,94	2,09
FRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	30 000	4 267 695,00	2,64
KERING ZCP 30-09-22 CV EMTN	EUR	500 000	571 695,00	0,35
KORIAN 2.5% PERP CV	EUR	91 000	3 931 973,50	2,44
MAISON DU MONDE SAS 0.125% 06-12-23	EUR	57 148	2 460 021,38	1,52
NEX 0.125% 01-01-23 CV	EUR	41 057	2 579 508,67	1,60
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	23 060	1 494 876,03	0,92
ORPAR ZCP 20-06-24 CV	EUR	1 000 000	1 155 020,00	0,71
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	27 022	4 012 794,02	2,48
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	EUR	11 000	1 659 922,00	1,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0000010% 15-06-26	EUR	700	134 013,25	0,08
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	500 000	590 047,50	0,36
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	8 000	1 616 484,00	1,00
STS GROUP 8% 15/02/16 CONV. DEFAULT	EUR	340	0,00	0,00
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	7 400 000	6 192 420,96	3,84
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	20 526	2 594 045,09	1,61
VALE ELEC ET ZCP 16-06-21 EMTN	USD	2 000 000	1 623 448,16	1,01
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	115 000	3 542 690,00	2,19
VINCI 0.375% 16-02-22	USD	2 400 000	2 218 478,20	1,37
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	6 500	824 996,25	0,51
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	14 500	1 700 009,00	1,05
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>69 379 735,16</b>	<b>42,93</b>
<b>ITALIE</b>				
FALCK RENEWABLES 0.0% 23-09-25	EUR	700 000	759 195,50	0,47
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	1 900 000	2 344 228,77	1,45
PRYSMIAN ZCP 17-01-22	EUR	2 600 000	2 657 122,00	1,64
SNAM ZCP 20-03-22	EUR	2 200 000	2 321 990,00	1,44
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	3 800 000	3 802 674,49	2,35
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>11 885 210,76</b>	<b>7,35</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ESPIRITO SANTO 3.125% 12/18 CV IN DEFAULT	EUR	4 700 000	0,00	0,00
OLVER CAPITAL SARL ZCP 29-10-23	EUR	300 000	307 044,00	0,19
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>307 044,00</b>	<b>0,19</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11-11-22 CV	EUR	1 600 000	2 212 120,00	1,37
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	400 000	334 474,28	0,21
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-25	USD	1 200 000	1 193 100,40	0,73
STMICROELECTRONICS NV 0.0000010% 04-08-27	USD	1 400 000	1 386 715,70	0,86
STMICROELECTRONICS NV 0.25% 03-07-24	USD	4 400 000	6 511 963,64	4,03
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>11 638 374,02</b>	<b>7,20</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BP CAP MK 1.0% 28-04-23	GBP	1 900 000	2 221 171,55	1,37
OCADO GROUP 0.75% 18-01-27 CV	GBP	3 200 000	4 031 746,67	2,49
ROTHSCHILD'S TEC10 PERPETUAL	EUR	900 000	739 116,00	0,46
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 992 034,22</b>	<b>4,32</b>
<b>SUISSE</b>				
IDORSIA 0.75% 17-07-24 CV	CHF	1 000 000	990 999,03	0,61
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	4 600 000	5 763 046,55	3,57
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>6 754 045,58</b>	<b>4,18</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>160 471 231,68</b>	<b>99,27</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>160 471 231,68</b>	<b>99,27</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	73	288 694,56	0,18
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>288 694,56</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>288 694,56</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>288 694,56</b>	<b>0,18</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO STOXX 50 0321	EUR	30	600,00	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>600,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>600,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
AIRBUS SE 06/2021 CALL 140	EUR	120	5 760,00	0,00
ASSICURAZ. GENERALI 12/2021 CALL 16	EUR	900	24 705,00	0,02
TELECOM ITALIA ORD 12/2021 CALL 0.6	EUR	2 000	7 800,00	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>38 265,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>38 265,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>38 865,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE R.M.M.	EUR	-600	-600,00	0,00
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-600,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>			<b>22 095,12</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-163 507,61</b>	<b>-0,11</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>203 233,19</b>	<b>0,13</b>
<b>Actif net</b>			<b>161 648 411,94</b>	<b>100,00</b>

Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE IC EUR	EUR	336,3503	120 397,69
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE P EUR	EUR	1 253,0342	1 020,44
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE CL EUR	EUR	25 220,1519	288,82
Parts R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE C EUR	EUR	395 158,9475	284,92

# **R-co CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Rothschild & Co Asset Management Europe

29, avenue de Messine  
75008 Paris

---

## **Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif**

au 31 décembre 2020

## **R-co CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Rothschild & Co Asset Management Europe

29, avenue de Messine  
75008 Paris

### **Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif**

au 31 décembre 2020

---

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement R-co CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE et en application des dispositions prévues par 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 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.

A Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

  
Olivier GARNIER

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

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

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000054470	UBI	SOFT ENTERTAIN	10,000.	P EUR	54.74	M 31/12/20	78.84	T	547,400.00	788,400.00	0.00	241,000.00	0.49
PTBESOAM0007	BCO	ESPIRITO SANTO	1,000,000.	P EUR	0.6597	M 04/08/14	0.	V	659,700.00	0.00	0.00	-659,700.00	0.00
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
CUMUL (EUR)									1,207,100.00	788,400.00	0.00	-418,700.00	0.49

I - Obligations & Valeurs assimilées

Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé

Obligations à taux variable, révisable négo. sur u

DEVISE VALEUR : EUR EURO

XS0197703118	ROTHSCH.	TEC10 PERP	(EUR) 311299	900,000.	M EUR	48.463	% 31/12/20	82.124	4	436,167.00	739,116.00	0.00	302,949.00	0.46
--------------	----------	------------	--------------	----------	-------	--------	------------	--------	---	------------	------------	------	------------	------

Obligations convertibles négo. sur un marché regl.

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0413990240	SIKA	AG 0.15 06-25	(DEM) 050625	4,600,000.	M CHF	104.8096	% 31/12/20	135.413	4	4,214,582.63	5,763,046.55	3,721.51	1,544,742.41	3.57
CH0426820350	IDOR	0.75 07-24	(DEM) 170724	1,000,000.	M CHF	109.05	% 31/12/20	106.8315	4	1,019,444.70	990,999.03	3,236.10	-31,681.77	0.61
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>														
CUMUL (EUR)									5,234,027.33	6,754,045.58	6,957.61	1,513,060.64	4.18	

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0002259282	COFI	SA 0.188 09-21	(366) 150921	16,500.	P EUR	145.6951	M 31/12/20	147.2085	4	2,403,969.00	2,428,940.25	1,324.13	23,647.12	1.50
BE0933899800	FORTIS	BK E3R 07-72	(UST) 311299	5,000,000.	M EUR	51.8162	% 31/12/20	84.1665	4	2,590,811.93	4,211,769.86	3,444.86	1,617,513.07	2.61
BE6317643334	AKKA	TE 3.5 PERP	(UST) 311299	800,000.	M EUR	100.	% 31/12/20	77.947	E	800,000.00	623,885.39	309.39	-176,424.00	0.39
DE000A254Y92	DELI	HE 1.0 01-27	(UST) 230127	2,100,000.	M EUR	118.8348	% 31/12/20	145.112	4	2,495,530.00	3,056,824.83	9,472.83	551,822.00	1.89
DE000A289DA3	HELL	SE 0.75 05-25	(UST) 130525	1,500,000.	M EUR	111.895	% 31/12/20	146.0035	4	1,678,425.00	2,191,699.60	1,647.10	511,627.50	1.36
DE000A2BPB84	DEUT	WO 0.325 07-24	(366) 260724	2,500,000.	M EUR	97.6875	% 31/12/20	111.152	4	2,442,187.50	2,782,428.42	3,628.42	336,612.50	1.72
DE000A2DAHU1	FRES	SE ZCP 01-24	(999) 310124	700,000.	M EUR	99.4577	% 31/12/20	98.0295	4	696,203.84	686,206.50	0.00	-9,997.34	0.42
DE000A2G87D4	DEUT	PO 0.05 06-25	(366) 300625	1,700,000.	M EUR	96.5859	% 31/12/20	108.403	4	1,641,960.00	1,842,904.56	53.56	200,891.00	1.14
DE000A2GS377	DEUT	WO 0.6 01-26	(366) 050126	600,000.	M EUR	106.96	% 31/12/20	110.378	4	641,760.00	662,268.00	0.00	20,508.00	0.41
DE000A2GSDH2	LEG	IMM 0.875 09-25	(UST) 010925	1,400,000.	M EUR	120.8882	% 31/12/20	126.035	4	1,692,435.00	1,768,753.81	4,263.81	72,055.00	1.09
DE000A2LQRA1	RAG	STIF ZCP 10-24	(999) 021024	3,000,000.	M EUR	100.4015	% 31/12/20	100.7695	4	3,012,045.45	3,023,085.00	0.00	11,039.55	1.87
DE000A2LQRW5	ADID	AG 0.05 09-23	(366) 120923	2,200,000.	M EUR	107.5436	% 31/12/20	126.1205	4	2,365,960.00	2,774,997.58	346.58	408,691.00	1.72
DE000A2RUD79	ADLE	GR 2.0 11-23	(UST) 231123	800,000.	M EUR	104.3056	% 31/12/20	98.285	4	834,444.45	788,180.55	1,900.55	-48,164.45	0.49
DE000A2YPE76	MTU	AER 0.05 03-27	(366) 180327	1,000,000.	M EUR	87.825	% 31/12/20	103.3765	4	878,250.00	1,034,166.37	401.37	155,515.00	0.64
DE000A3E44N7	RAG	STIF ZCP 06-26	(999) 170626	1,700,000.	M EUR	101.8085	% 31/12/20	113.0085	4	1,730,745.00	1,921,144.50	0.00	190,399.50	1.19
DE000A3E4597	ZALA	SE 0.625 08-27	(366) 060827	2,100,000.	M EUR	114.9972	% 31/12/20	126.636	4	2,414,942.00	2,664,821.75	5,465.75	244,414.00	1.65
DE000A3E46Y9	TAG	IMM 0.625 08-26	(UST) 270826	600,000.	M EUR	101.025	% 31/12/20	103.991	4	606,150.00	625,280.92	1,334.92	17,796.00	0.39
DE000A3H2UK7	DEUT	LU 2.0 11-25	(UST) 171125	400,000.	M EUR	109.5625	% 31/12/20	116.949	4	438,250.00	468,878.87	1,082.87	29,546.00	0.29
DE000A3H2WP2	DELI	HE 0.875 07-25	(UST) 150725	700,000.	M EUR	102.4874	% 31/12/20	113.4595	4	717,412.00	797,112.56	2,896.06	76,804.50	0.49
DE000SYM7787	SYMR	AG 0.238 06-24	(366) 200624	1,400,000.	M EUR	122.0357	% 31/12/20	127.189	4	1,708,500.00	1,782,458.81	1,812.81	72,146.00	1.10
FR0010849075	STS	GROUP 8%02/16 CV	(366) 150216	340.	P EUR	3174.1906	M 18/02/16	0.	R	1,079,224.80	0.00	0.00	-1,079,224.80	0.00
FR0013170925	NEXITY	0.13 01-23	(UST) 010123	41,057.	P EUR	64.2914	M 31/12/20	62.8275	4	2,639,612.86	2,579,508.67	1,641.01	-61,745.20	1.60
FR0013246147	ORPAR	ZCP 06-24	(999) 200624	1,000,000.	M EUR	101.7964	% 31/12/20	115.502	4	1,017,963.74	1,155,020.00	0.00	137,056.26	0.71



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV COT	P.R.U EN DEVISE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET						
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL							
FR0013266087	KORIAN 2.5 PERP	(USA) 311299	91,000.		P EUR	41.9368	M	31/12/20	43.2085	4	3,816,246.77	3,931,973.50	45,738.88	69,987.85	2.43						
FR0013284130	ARCH OBLI ZCP 03-23	(999) 310323	1,600,000.		M EUR	102.25	%	31/12/20	146.398	4	1,636,000.00	2,342,368.00	0.00	706,368.00	1.45						
FR0013285707	ELIS EX HO ZCP 10-23	(999) 061023	111,397.		P EUR	31.5834	M	31/12/20	30.355	4	3,518,294.45	3,381,455.94	0.00	-136,838.51	2.09						
FR0013300381	MAIS DU 0.125 12-23	(366) 061223	57,148.		P EUR	46.3536	M	31/12/20	43.0465	4	2,649,018.22	2,460,021.38	238.67	-189,235.51	1.52						
FR0013321429	NEXITY 0.25 03-25	(EUR) 020325	23,060.		P EUR	61.9702	M	31/12/20	64.8255	4	1,429,033.91	1,494,876.03	1,302.15	64,539.97	0.92						
FR0013344033	SAFRAN SA ZCP 06-23	(999) 210623	11,000.		P EUR	141.3214	M	31/12/20	150.902	4	1,554,535.71	1,659,922.00	0.00	105,386.29	1.03						
FR0013410628	AIR FRA 0.125 03-26	(366) 250326	86,601.		P EUR	17.758	M	31/12/20	14.523	4	1,537,862.72	1,257,706.32	1,493.43	-281,649.83	0.78						
FR0013418795	ORPEA 0.375 05-27	(366) 170527	27,022.		P EUR	151.0958	M	31/12/20	148.501	4	4,082,909.86	4,012,794.02	9,273.17	-79,389.01	2.48						
FR0013439304	WORLDBLINE ZCP 07-26	(999) 300726	14,500.		P EUR	110.7069	M	31/12/20	117.242	4	1,605,250.00	1,700,009.00	0.00	94,759.00	1.05						
FR0013444148	VEOL ENVI ZCP 01-25	(999) 010125	115,000.		P EUR	31.8552	M	31/12/20	30.806	4	3,663,343.48	3,542,690.00	0.00	-120,653.48	2.19						
FR0013448412	UBISOFT ZCP 09-24	(999) 240924	20,526.		P EUR	121.0387	M	31/12/20	126.3785	4	2,484,440.85	2,594,045.09	0.00	109,604.24	1.60						
FR0013450483	KERING ZCP 09-22	(999) 300922	500,000.		M EUR	105.25	%	31/12/20	114.339	4	526,250.00	571,695.00	0.00	45,445.00	0.35						
FR0013457942	ATOS SE ZCP 11-24	(999) 061124	3,300,000.		M EUR	119.9654	%	31/12/20	132.486	4	3,958,858.38	4,372,038.00	0.00	413,179.62	2.70						
FR0013513041	FRAN 0.875 05-27	(366) 150527	30,000.		P EUR	124.2169	M	31/12/20	142.2565	4	3,726,508.07	4,267,695.00	17,902.43	523,284.50	2.64						
FR0013520681	SELE SARL ZCP 06-25	(999) 250625	500,000.		M EUR	112.06	%	31/12/20	118.0095	4	560,300.00	590,047.50	0.00	29,747.50	0.37						
FR0013521085	ACCOR 0.7 12-27	(UST) 071227	18,600.		P EUR	49.5666	M	31/12/20	52.3285	4	921,938.24	973,310.10	411.96	50,959.90	0.60						
FR0013526803	WORLDBLINE ZCP 07-25	(999) 300725	6,500.		P EUR	126.8986	M	31/12/20	126.9225	4	824,841.15	824,996.25	0.00	155.10	0.51						
FR0013534518	EDF ZCP 09-24	(999) 140924	410,000.		P EUR	12.2038	M	31/12/20	15.7135	4	5,003,564.68	6,442,535.00	0.00	1,438,970.32	3.99						
FR0014000105	SOITEC ZCP 10-25	(999) 011025	8,000.		P EUR	174.34	M	31/12/20	202.0605	4	1,394,720.00	1,616,484.00	0.00	221,764.00	1.00						
FR0014000062	SCHN EL 0.0 06-26	(366) 150626	700.		P EUR	190.11	M	31/12/20	191.4475	4	133,077.00	134,013.25	0.00	936.25	0.08						
XS0997539274	ESP SANT 3.125 18 CV	(UST) 021218	4,700,000.		M EUR	106.2537	%	06/10/17	0.	R	4,993,925.00	0.00	0.00	-4,993,925.00	0.00						
XS1209185161	TELE ITA 1.13 03-22	(UST) 260322	3,800,000.		M EUR	102.4619	%	31/12/20	99.7565	4	3,893,550.49	3,802,674.49	11,927.49	-102,803.49	2.35						
XS1321004118	IBER INTE ZCP 11-22	(999) 111122	1,600,000.		M EUR	107.4813	%	31/12/20	138.2575	4	1,719,700.00	2,212,120.00	0.00	492,420.00	1.37						
XS1322536506	INTL CON 0.63 11-22	(UST) 171122	2,700,000.		M EUR	95.4056	%	31/12/20	93.106	4	2,575,950.00	2,516,146.19	2,284.19	-62,088.00	1.56						
XS1434160971	AIRB GROU ZCP 06-21	(999) 140621	2,300,000.		M EUR	106.8486	%	31/12/20	99.985	4	2,457,517.14	2,299,655.00	0.00	-157,862.14	1.42						
XS1500463358	INDR SI 1.25 10-23	(UST) 071023	2,900,000.		M EUR	97.4043	%	31/12/20	100.286	4	2,824,724.55	2,917,256.91	8,962.91	83,569.45	1.80						
XS1551933010	PRYSMIAN ZCP 01-22	(999) 170122	2,600,000.		M EUR	108.7279	%	31/12/20	102.197	4	2,826,925.58	2,657,122.00	0.00	-169,803.58	1.64						
XS1583310807	SNAM ZCP 03-22	(999) 200322	2,200,000.		M EUR	104.6183	%	31/12/20	105.545	4	2,301,603.33	2,321,990.00	0.00	20,386.67	1.44						
XS1750026186	CELL TE 1.5 01-26	(366) 160126	1,500,000.		M EUR	100.25	%	31/12/20	165.688	4	1,503,750.00	2,507,143.77	21,823.77	981,570.00	1.55						
XS1919894813	ALMI 0.25 12-21	(UST) 141221	2,700,000.		M EUR	99.3273	%	31/12/20	98.958	4	2,681,836.36	2,672,273.97	407.97	-9,970.36	1.65						
XS2021212332	CELL TE 0.5 07-28	(366) 050728	2,300,000.		M EUR	110.8932	%	31/12/20	129.184	4	2,550,543.24	2,977,029.26	5,797.26	420,688.76	1.84						
XS2154448059	AMAD CM 1.5 04-25	(UST) 090425	2,700,000.		M EUR	123.5117	%	31/12/20	139.9755	4	3,334,815.00	3,789,129.71	9,791.21	444,523.50	2.34						
XS2161819722	NEXI 1.75 04-27	(UST) 240427	1,900,000.		M EUR	113.28	%	31/12/20	123.0295	4	2,152,320.00	2,344,228.77	6,668.27	185,240.50	1.45						
XS2234849649	FALC RE 0.0 09-25	(366) 230925	700,000.		M EUR	100.0414	%	31/12/20	108.4565	4	700,290.00	759,195.50	0.00	58,905.50	0.47						
XS2240512124	OLVE CAPI ZCP 10-23	(999) 291223	300,000.		M EUR	102.	%	31/12/20	102.348	4	306,000.00	307,044.00	0.00	1,044.00	0.19						
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>																					
											CUMUL (EUR)	118,377,226.75	122,124,021.75	185,049.78	3,561,745.22	75.55					
<b>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>																					
XS1410519976	BP CAP M 1.0 04-23	(UST) 280423	1,900,000.		M GBP	110.163	%	31/12/20	104.451	4	2,425,411.58	2,221,171.55	4,023.74	-208,263.77	1.37						
XS2190455811	OCAD GR 0.75 01-27	(366) 180127	3,200,000.		M GBP	107.1531	%	31/12/20	112.3625	4	3,780,111.01	4,031,746.67	14,765.32	236,870.34	2.49						
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>																					
											CUMUL (EUR)	6,205,522.59	6,252,918.22	18,789.06	28,606.57	3.87					
<b>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>																					
DE000A286LPO	QIAGEN NV ZCP 12-27	(366) 171227	400,000.		M USD	100.	%	31/12/20	102.3115	4	329,774.52	334,474.28	0.00	4,699.76	0.21						
FR0013230745	CIE GEN DE ZCP 01-22	(999) 100122	1,400,000.		M USD	98.8857	%	31/12/20	99.843	4	1,304,821.44	1,142,415.10	0.00	-162,406.34	0.71						
FR0013237856	VINCI 0.375 02-22	(EUR) 160222	2,400,000.		M USD	106.45	%	31/12/20	112.956	4	2,239,040.21	2,218,478.20	2,840.10	-23,402.11	1.37						

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET		
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL			
FR0013309184 CIE GEN DE ZCP 11-23	(999)	101123	1,400,000.	M USD	95.2014	% 31/12/20	97.903	4	1,205,283.69	1,120,217.40	0.00	-85,066.29	0.69		
FR0013326204 CARREFOUR ZCP 03-24	(999)	270324	3,600,000.	M USD	90.625	% 31/12/20	97.8125	4	2,836,537.11	2,877,896.29	0.00	41,359.18	1.78		
XS1327914062 TOTAL 0.5 12-22	(360)	021222	7,400,000.	M USD	100.282	% 31/12/20	102.3425	4	6,668,186.78	6,192,420.96	2,771.99	-478,537.81	3.83		
XS1433199624 VALE ELEC ZCP 06-21	(999)	160621	2,000,000.	M USD	101.8054	% 31/12/20	99.3185	4	1,823,612.42	1,623,448.16	0.00	-200,164.26	1.00		
XS1638065414 STMI NV 0.25 07-24	(EUR)	030724	4,400,000.	M USD	139.6565	% 31/12/20	181.083	4	5,410,006.38	6,511,963.64	49.94	1,101,907.32	4.03		
XS2211997155 STMI NV 0.0 08-25	(EUR)	040825	1,200,000.	M USD	112.493	% 31/12/20	121.6515	4	1,140,832.53	1,193,100.40	0.00	52,267.87	0.74		
XS2211997239 STMI NV 0.0 08-27	(EUR)	040827	1,400,000.	M USD	112.8014	% 31/12/20	121.194	4	1,331,170.33	1,386,715.70	0.00	55,545.37	0.86		
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>															
										CUMUL (EUR)	24,289,265.41	24,601,130.13	5,662.03	306,202.69	15.22
<b>Obligations convertibles négo. sur un marché regl.</b>															
										CUMUL (EUR)	154,106,042.08	159,732,115.68	216,458.48	5,409,615.12	98.81
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé</b>															
										CUMUL (EUR)	154,542,209.08	160,471,231.68	216,458.48	5,712,564.12	99.27
<b>III - Titres d'OPCVM</b>															
<b>OPCVM européens coordonnés et assimilables</b>															
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>															
FR0007442496 RIMI COURT TERME C			73.	P EUR	3955.2137	M 31/12/20	3954.72	5	288,730.60	288,694.56	0.00	-36.04	0.18		
<b>VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME</b>															
<b>Engagements à terme fermes</b>															
<b>Futures étrangers</b>															
<b>DEVISE COTATION : EUR EURO</b>															
IVG___H1 EURO STOXX 50 0321			30.	EUR	3548.	M 30/12/20	3550.	4	0.00	600.00	0.00	600.00	0.00		
<b>Engagements à terme conditionnels</b>															
<b>Options sur actions étrangères - Marché règlementé</b>															
<b>DEVISE COTATION : EUR EURO</b>															
EASG5__Z1C02 EASG/1221/C16.0			900.	P EUR	0.6665	M 30/12/20	0.2745	4	59,985.00	24,705.00	0.00	-35,280.00	0.02		
EEAD__M1C01 EEAD/0621/C140.0			120.	P EUR	9.	M 30/12/20	0.48	4	108,000.00	5,760.00	0.00	-102,240.00	0.00		
ETITR__Z1C01 ETIT/1221/CO.6			2,000.	P EUR	0.074	M 30/12/20	0.0039	4	148,000.00	7,800.00	0.00	-140,200.00	0.00		
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO</b>															
										CUMUL (EUR)	315,985.00	38,265.00	0.00	-277,720.00	0.02
<b>VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME</b>															
										CUMUL (EUR)	315,985.00	38,865.00	0.00	-277,120.00	0.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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	PRCT PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
<b>VIII - TRESORERIE</b>													
<b>Dettes et créances</b>													
<b>Coupons et dividendes en espèces</b>													
BE6317643334	AKKA TE 3.5 PERP	8.	P EUR	1750.	31/12/20			14,000.00	14,000.00	0.00	0.00	0.01	
DE000A2GS377	DEUT WO 0.6 01-26	6.	P EUR	600.	31/12/20			3,600.00	3,600.00	0.00	0.00	0.00	
XS1638065414	STMI NV 0.25 07-24	22.	P USD	250.	31/12/20			4,492.91	4,495.12	0.00	2.21	0.00	
<b>Coupons et dividendes en espèces</b>													
								CUMUL (EUR)	22,092.91	22,095.12	0.00	2.21	0.01
<b>Appels de marge</b>													
MARRCEUR	Appel Marge R.M.M.	-600.	EUR	1.	31/12/20	1.		-600.00	-600.00	0.00	0.00	0.00	
<b>Frais de gestion</b>													
FGPFC1EUR	Frais de ges. var fig	-0.03	EUR	1.	31/12/20	1.		-0.03	-0.03	0.00	0.00	0.00	
FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe	-132,831.02	EUR	1.	31/12/20	1.		-132,831.02	-132,831.02	0.00	0.00	-0.08	
FGPVFC2EUR	Frais de Gest. Fixe	-23,991.86	EUR	1.	31/12/20	1.		-23,991.86	-23,991.86	0.00	0.00	-0.01	
FGPVFC4EUR	Frais de Gest. Fixe	-860.27	EUR	1.	31/12/20	1.		-860.27	-860.27	0.00	0.00	0.00	
FGPVFC8EUR	Frais de Gest. Fixe	-5,824.43	EUR	1.	31/12/20	1.		-5,824.43	-5,824.43	0.00	0.00	0.00	
<b>Frais de gestion</b>													
								CUMUL (EUR)	-163,507.61	-163,507.61	0.00	0.00	-0.10
<b>Dettes et créances</b>													
								CUMUL (EUR)	-142,014.70	-142,012.49	0.00	2.21	-0.09
<b>Disponibilités</b>													
<b>Avoirs en france</b>													
BQRCCHF	ROTHSCHILD MM	3,916.8	CHF	0.92267923	31/12/20	0.92459896		3,613.95	3,621.47	0.00	7.52	0.00	
BORCEUR	ROTHSCHILD MM	161,242.97	EUR	1.	31/12/20	1.		161,242.97	161,242.97	0.00	0.00	0.10	
BQRCGBP	ROTHSCHILD MM	5,485.93	GBP	1.11006338	31/12/20	1.11719361		6,089.73	6,128.85	0.00	39.12	0.00	
BQRCSEK	ROTHSCHILD MM	239,484.36	SEK	0.10881846	31/12/20	0.09951734		26,060.32	23,832.85	0.00	-2,227.47	0.01	
BQRCUSD	ROTHSCHILD MM	10,286.45	USD	0.82282615	31/12/20	0.81729394		8,463.96	8,407.05	0.00	-56.91	0.01	
<b>Avoirs en france</b>													
								CUMUL (EUR)	205,470.93	203,233.19	0.00	-2,237.74	0.13
<b>VIII - TRESORERIE</b>													
								CUMUL (EUR)	63,456.23	61,220.70	0.00	-2,235.53	0.04
<b>PORTEFEUILLE : R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE (729 )</b>													
								(EUR)	156,417,480.91	161,648,411.94	216,458.48	5,014,472.55	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 161,587,191.24 Coupons et dividendes a recevoir : 22,095.12

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	4,306.88	EUR
Frais de Gest. Fixe :	774.52	EUR
Frais de Gest. Fixe :	189.07	EUR
Frais de Gest. Fixe :	27.95	EUR

Frais de gestion charge Entreprise

FRAIS MAXIMUM :	4,306.88	EUR
FRAIS MAXIMUM :	774.52	EUR
FRAIS MAXIMUM :	27.95	EUR
FRAIS MAXIMUM :	189.07	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0007009139 R-CO CNV CVS E C EUR EUR		112,589,957.17	395,158.9475	284.92	69.651518546865			297.74	272.10
C2 FR0011415280 R-CO CNV CV E IC EUR EUR		40,495,798.97	336.3503	120,397.69	25.051434573489			120,397.69	120,397.69
C4 FR0011843952 R-CO CNV CV E P EUR EUR		1,278,645.49	1,253.0342	1,020.44	0.790995414315			1,051.05	1,020.44
C8 FR0013293982 R-CO CNV CV E CL EUR EUR		7,284,010.31	25,220.1519	288.82	4.506051465331			297.48	288.82

Actif net total en EUR : 161,648,411.94

Precedente VL en date du 30/12/20 :

C1	R-CO CNV CVS E C EUR	Prec. VL :	285.07	(EUR)	Variation :	-0.053%
C2	R-CO CNV CV E IC EUR	Prec. VL :	120,455.61	(EUR)	Variation :	-0.048%
C4	R-CO CNV CV E P EUR	Prec. VL :	1,020.93	(EUR)	Variation :	-0.048%
C8	R-CO CNV CV E CL EUR	Prec. VL :	288.96	(EUR)	Variation :	-0.048%

VL theorique

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR0007009139 R-CO CNV CVS E C EUR	EUR	112,589,957.17	284.92
C2 FR0011415280 R-CO CNV CV E IC EUR	EUR	40,495,798.97	120,397.69
C4 FR0011843952 R-CO CNV CV E P EUR	EUR	1,278,645.49	1,020.44
C8 FR0013293982 R-CO CNV CV E CL EUR	EUR	7,284,010.31	288.82

Actif theorique total en EUR : 161,648,411.94 ( Sens collecte : EQU )

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

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

Type reporting : TIBR Revenu taxable pour résidents Belges

Poids officiels et statuts en date du 01/05/20 :

Poids DD : 91.43 Statut DD : I

Poids DI : 96.78 Statut DI : M

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 729 R-CO CONVICTION CONVERTIBLES EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TYPE D'INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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 SEK :	10.0485	cotation :	31/12/20	0.	10.0685	cotation :	30/12/20	-0.19864
Cours EUR en USD :	1.22355	cotation :	31/12/20	0.	1.23005	cotation :	30/12/20	-0.52843

## 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 SEK en EUR :	0.0995173408	cotation :	31/12/20	0.	0.0993196603	cotation :	30/12/20
Cours USD en EUR :	0.8172939397	cotation :	31/12/20	0.	0.8129750823	cotation :	30/12/20