

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel révisé au 31/03/26

R.C.S. Luxembourg B 76441

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	4
Rapports des gestionnaires d'investissement	6
Rapport d'audit	16
Etat combiné des actifs nets au 31/03/26	21
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/26	22
Compartiments :	23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	23
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	34
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	46
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	57
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	80
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	90
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	108
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	116
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	125
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10/06/25)	133
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	137
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	145
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	154
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	162
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	169
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	179
Autres notes aux états financiers	189
Informations supplémentaires non auditées	207

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Organisation et administration

SIEGE SOCIAL	4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION Président	Mr Flavien Duval, Administrateur et Président du Conseil d'Administration, Membre du Directoire de Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint Honoré F-75008 Paris
Administrateurs	Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Administrateur, Administrateur indépendant Mr Hervé Touchais, Administrateur, Administrateur indépendant
SOCIÉTÉ DE GESTION,	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) (jusqu'au 31/12/25) 4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg Edmond de Rothschild Asset Management (France) (depuis le 01/01/26) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris
AUDITEUR	PricewaterhouseCoopers Assurance, <i>Société coopérative</i> 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE	Edmond de Rothschild (Europe) 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
UCI Administrateur	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT	Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Jusqu'au 30/06/26 : 18, Rue de Hesse, CH-1204 Geneva Depuis 01/07/26 : 62b, Avenue de l'Etang, 1219 Châtelaine Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité de Conseiller et/ou Gestionnaire d'investissement d'un compartiment de temps à autre.
DISTRIBUTEUR GLOBAL	Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner comme agent de vente ou distributeur.
SOUS-AGENT DE TRANSFERT	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg (L'Agent de Transfert Délégué est habilité à recevoir des ordres de souscription/rachat pour des distributeurs préalablement agréés par la Société de Gestion ou le Distributeur Global, dans le but de faciliter le traitement des ordres de distributeurs situés dans des fuseaux horaires autres que celui de la Société.)
CONSEILLER JURIDIQUE	ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société à responsabilité limitée 2, Place Winston Churchill B.P. 425 L-2014 LUXEMBOURG

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations générales

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Les statuts du Fonds Edmond de Rothschild (la « Société ») sont consultables au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Des copies peuvent être obtenues sur demande, moyennant le paiement des frais administratifs fixés par la réglementation grand-ducale.

Toute communication ou avis destiné aux actionnaires pourra être publié sur le site internet <https://funds.edram.com>.

La Société publiera également les autres informations requises dans les pays où ses Actions sont offertes au public. Les actionnaires seront informés des autres informations qui leur sont destinées, le cas échéant, par publication dans un journal désigné par le Conseil d'administration.

Les actions de la Société sont offertes sur la base des informations et déclarations contenues dans le prospectus en vigueur, accompagné du ou des DICl, du dernier rapport annuel et du rapport semestriel, s'il est publié après le dernier rapport annuel, ainsi que des documents mentionnés dans le prospectus de la Société, consultables par le public au siège social de la Société, 4 rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

La Société de Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait qu'avant de souscrire à des actions, ils peuvent consulter les informations clés pour l'investisseur relatives aux différentes catégories d'actions, disponibles sur le site internet à l'adresse suivante : <https://funds.edram.com>. Un exemplaire papier de ces informations clés pour l'investisseur peut également être obtenu gratuitement au siège social de la Société de Gestion ou auprès des intermédiaires faisant partie du réseau de distribution.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

La valeur liquidative par part de chaque compartiment actif est déterminée au Luxembourg par l'administrateur de l'OPCVM (ou son sous-traitant), sous la responsabilité du conseil d'administration. Elle s'effectue en divisant la valeur nette des actifs du compartiment concerné, soit la valeur de ses actifs moins son passif, par le nombre de parts en circulation de ce compartiment à la même date, et en arrondissant à l'unité supérieure ou inférieure la plus proche de la devise de valorisation du compartiment, telle que précisée dans les fiches d'information du prospectus de la Société.

La valeur liquidative par part de chaque compartiment est déterminée à une fréquence spécifiée pour chaque compartiment dans les fiches d'information du prospectus de la Société (la « Journée de valorisation »).

Pour les compartiments suivants, chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, ainsi que tout autre jour où les marchés financiers français et américains sont ouverts (calendrier officiel du NYSE et d'EURONEXT PARIS S.A.), est un jour d'évaluation :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – BIG DATA LONG SHORT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – INVESTMENT GRADE CREDIT

Pour les compartiments suivants, chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, ainsi que tout autre jour où les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel d'EURONEXT PARIS S.A.), est un jour d'évaluation :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN

Pour les compartiments suivants, chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, ainsi que tout autre jour où les marchés financiers français et chinois sont ouverts (calendrier officiel d'EURONEXT PARIS S.A. et de la Bourse de Hong Kong), est un jour d'évaluation :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EM CLIMATE BONDS, tout jour ouvrable bancaire au Luxembourg et en France, ainsi que tout autre jour ouvrable des marchés financiers suivants (calendrier officiel d'EURONEXT PARIS S.A., du NYSE et de la Bourse de Hong Kong), constitue un Jour d'Évaluation.

Pour tous les Compartiments, la Valeur Liquide (VL) :

- n'est pas calculée le Vendredi Saint ni le 24 décembre (veille de Noël).
- est calculée et publiée le premier Jour Ouvré suivant le Jour d'Évaluation concerné (le « Jour de Calcul de la VL »).

Pour l'établissement du rapport annuel audité et du rapport semestriel non audité, la Société procède, pour chaque Compartiment, à une évaluation complémentaire de son portefeuille de titres en utilisant les cours de clôture du même jour. Par conséquent, et si nécessaire, à la date de clôture de l'exercice et du semestre, la Société procédera à deux déterminations de la valeur liquidative des compartiments concernés : la première fondée sur le principe de la valorisation du portefeuille de titres aux derniers cours disponibles au moment de la détermination du prix applicable aux souscriptions, rachats et conversions effectués à cette date ; la seconde fondée sur le principe de la valorisation du portefeuille de titres aux cours de clôture du même jour et destinée à être publiée dans le rapport annuel révisé et dans le rapport semestriel non révisé.

Si le 30 septembre et/ou le 31 mars ne sont pas des jours ouvrables bancaires au Luxembourg, la valeur liquidative par part sera calculée pour chaque compartiment sur la base des derniers cours de clôture du même jour.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations générales

GESTION DU RISQUE

La méthode utilisée pour la détermination de l'exposition globale est l'approche par les engagements pour tous les Compartiments, à l'exception des Compartiments Emerging Bonds, Bond Allocation et Emerging Sovereign pour lesquels l'approche par la VaR absolue est appliquée.

La VaR des Compartiments ne peut pas dépasser 20 % de la valeur nette d'inventaire des Compartiments telle que définie par la Loi et dans le prospectus. La méthode de calcul de l'effet de levier est la somme des notionnels de l'ensemble des instruments dérivés, y compris les instruments dérivés utilisés à des fins de couverture.

Les Prospectus datés de mai 2025 et Avril 2026 ont indiqué les niveaux d'effet de levier attendus suivants :

- EdR Fund Bond Allocation:
 - Somme des notionnels : 2 000 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment
- EdR fund Emerging Sovereign :
 - Somme des notionnels : 500 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment

Toutefois, dans certaines circonstances, le niveau d'effet de levier peut dépasser le niveau précité.

Utilisation de l'effet de levier (Somme des notionnels) en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2025 au 31 mars 2026 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation	213,84	72,09	675,23
Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign	199,78	155,51	402,90

Valeur à risque absolue en % du total de l'actif net du 1^{er} avril 2025 au 31 mars 2026 :

Compartiments	Moyenne	Minimum	Maximum
Edmond de Rothschild Fund- Bond Allocation	2,19%	1,52%	3,08%
Edmond de Rothschild Fund- Emerging Sovereign	4,00%	2,05%	8,35%

Modèle et données pour l'approche par la VaR :

Valeur à risque historique

Intervalle de confiance (unilatéral) 99 %

Horizon de la VaR / période de détention 1 mois (20 jours ouvrables)

Historique des données / période d'observation effective de 2 ans

Facteur de décroissance sur 6 mois

Calcul quotidien

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES (fusion effectuée le 10/12/2024)

Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion le 10 décembre 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES (fusion effectuée le 10/12/2024)

Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion le 10 décembre 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS (fusion effectuée le 02/10/2024)

Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion le 10 février 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Le marché des obligations d'entreprises émergentes libellées en dollars américains a suivi une tendance positive, malgré une certaine volatilité des taux d'intérêt américains et des marchés des matières premières au cours de la période sous revue. Dans ce contexte, il convient de souligner, une fois encore, la résilience notable du segment des obligations d'entreprises des marchés émergents.

Notre positionnement sur le segment à haut rendement du marché s'est avéré payant, puisque les obligations à haut rendement (+7,1 %) ont surperformé celles du segment *investment grade* (+4,9 %), comme lors de la période sous revue précédente.

Notre positionnement en matière de durée, proche de quatre ans, a eu une incidence neutre, aucune différence marquée n'ayant été observée entre les différentes tranches d'échéance.

Dans cet environnement, le fonds a enregistré une performance positive significative de 5,5 % sur la période (EdR Fund Emerging Credit Class I-USD), légèrement inférieure à celle de son indice de référence, le J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index (+5,8 %).

En ce qui concerne l'allocation par pays, certaines de nos convictions les plus fortes ont sensiblement contribué à la performance : l'Ukraine, dont l'indice a progressé de 17,5 %, ainsi que l'Argentine (+9,5 %) et la Colombie (+9,0 %). Le Brésil a pâti des incertitudes entourant l'endettement de certaines entreprises et a légèrement sous-performé (-0,1 %).

Notre allocation au secteur du pétrole et du gaz a également soutenu la performance, à la faveur de la forte hausse des cours du baril provoquée par les événements géopolitiques survenus au Moyen-Orient en fin de période.

L'actif net du fonds s'est accru, passant de 413 à 486 millions de dollars en fin de période.

Nous restons persuadés que le fonds continuera d'enregistrer de bonnes performances. Les rendements absolus sont attrayants, les fondamentaux du crédit sont solides et la classe d'actifs a démontré sa résilience en temps de volatilité accrue.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Catégorie EUR I 2,22 % (indice 2,40 %)

Catégorie USD I 4,36 % (indice 4,67 %)

La période considérée a été globalement favorable aux *spreads* de crédit, malgré un léger élargissement en mars 2026. Aux États-Unis, les *spreads* des obligations d'entreprise *investment grade* se sont resserrés d'environ 6 points de base, à 90 points de base (*z-spread*), tandis que ceux des obligations d'entreprise européennes ont diminué de 8 points de base. Cette évolution est intervenue alors que les *spreads* se situaient déjà à des niveaux historiquement bas. La période a néanmoins été marquée par une certaine volatilité. Les *spreads* des obligations *investment grade* américaines ont culminé à 110 points de base en avril 2025, dans le sillage du « Liberation Day », avant de se resserrer rapidement pour atteindre 72 points de base en janvier 2026, soit un plus bas historique pour l'indice. Les marchés ont abordé la période dans un climat d'incertitude marqué par des tensions géopolitiques croissantes et des inquiétudes liées au risque de guerre commerciale après le « Liberation Day ». La classe d'actifs s'est rapidement stabilisée à la suite de cet événement. Les marchés ont toutefois de nouveau été confrontés à un environnement difficile en mars 2026, en raison du conflit en Iran et de la hausse des cours du pétrole. Les données relatives aux *spreads* proviennent des indices Bloomberg US et EUR IG Corporate, dont les codes sont LUACSTAT et LE5CSTAT.

Au cours de la période, la volatilité des taux a de nouveau occupé le devant de la scène. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans, qui s'établissait à 4,2 % au début de l'exercice sous revue, a terminé la période à 4,3 %. Cette faible variation masque toutefois une volatilité intrapériode considérable. Le taux américain à 10 ans a ainsi atteint 4,6 % en mai 2025, dans un contexte de résurgence des craintes inflationnistes, avant de retomber sous la barre des 4,0 % en octobre, à mesure que ces inquiétudes se dissipaient. Les taux en euro ont été particulièrement affectés au cours de la période : partis de 2,7 %, ils ont atteint 3,0 % en fin d'exercice, sous l'effet de l'impact inflationniste potentiel de la hausse des prix du gaz dans la région.

Sur le plan sectoriel, l'immobilier, en particulier en Europe, a une nouvelle fois affiché la meilleure performance, comme lors de la période sous revue précédente. Le secteur automobile a également affiché une solide performance dans l'ensemble des régions. À l'inverse, les médias et la technologie sont restés à la traîne, pénalisés par des difficultés propres à certaines entreprises, par le niveau élevé des émissions et par les annonces liées à l'intelligence artificielle.

S'agissant du positionnement du fonds, nous avons ramené la sensibilité de 6,6 à 6,2 en fin de période, tout en maintenant une légère surpondération par rapport à l'indice de référence. Nous avons également légèrement accru notre exposition aux obligations libellées en dollars américains, de 67 % à 72 %.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

L'année a été marquée par deux épisodes de forte volatilité liés au président Donald Trump : i) le mouvement de ventes massives déclenché par l'annonce, lors du « Liberation Day » du 2 avril 2025, de l'instauration de droits de douane et ii) l'escalade, en mars 2026, du conflit entre l'Iran et les États-Unis, alliés à Israël. Entre ces deux épisodes, les actifs risqués ont enregistré un net rebond.

Le *spread* de l'indice HY Xover s'établissait à 327 points de base en début de période. Il s'est élargi à 428 points de base le 4 septembre 2026, avant de se resserrer jusqu'à un point bas de 240 points de base à la mi-février, puis de s'élargir de nouveau à 361 points de base fin mars. Il a finalement clôturé la période à 353 points de base. En matière de performance, les indices des obligations d'entreprise *investment grade* ER00 et des obligations *high yield* HE00 ont dégagé des rendements totaux respectifs de +1,89 % et +2,67 %. Sur les marchés actions, l'indice Stoxx 600 Net Return a progressé de 12,12 % sur l'année. Sa performance a atteint un point bas de -11,93 % le 9 avril 2025 et un point haut de +21,40 % le 27 février 2026. Les écarts de performance entre les secteurs ont été importants. La fin de la période a notamment été marquée par des craintes quant à l'obsolescence potentielle de pans entiers de l'économie, dont les modèles sont remis en cause par l'intelligence artificielle. Le segment des logiciels a été particulièrement pénalisé par cette tendance en février 2026.

Sur le front des taux d'intérêt, le cycle d'assouplissement monétaire s'est poursuivi dans l'ensemble des régions au cours de l'année. La Banque centrale européenne a procédé à deux baisses supplémentaires en avril et juin 2025, tandis que la Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux à trois reprises, en septembre, octobre et décembre 2026, sur fond de « politisation » de l'institution et de conflit entre son président, Jerome Powell, et le président des États-Unis, Donald Trump. Le conflit en Iran a toutefois ravivé la crainte d'un choc inflationniste, compte tenu de la forte hausse des prix des matières premières énergétiques, le baril de pétrole brut WTI ayant clôturé la période au-dessus de 100 dollars américains. Les taux se sont donc fortement tendus. Les courbes de taux, qui s'étaient auparavant pentifiées sous l'effet de plusieurs facteurs (décision de la Cour suprême concernant la légalité des droits de douane, réforme des fonds de pension néerlandais, augmentation des émissions souveraines et dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle), se sont aplaties en fin de période, notamment sous l'effet de la remontée des taux à court terme.

Sur la période, le fonds a dégagé une performance brute de +3,73 %, contre +3,32 % pour son indice de référence, soit une surperformance relative de 0,41 point de pourcentage. Nos surpondérations dans l'immobilier et la santé ont apporté des contributions relatives positives de respectivement +0,72 % et +0,27 %. Parmi les titres ayant le plus contribué à la performance relative figurent Branicks (+0,13 %), Virgin Media (+0,12 %), Clariane (+0,11 %) et Cirsa (+0,10 %). À l'inverse, les trois principaux détracteurs ont été Ubisoft (-0,17 %), position que nous avons décidé de réduire, Evoke (-0,14 %) et Pemex (-0,12 %).

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

L'année a été marquée par deux épisodes de forte volatilité liés au président Donald Trump : i) le mouvement de ventes massives déclenché par l'annonce, lors du « Liberation Day » du 2 avril 2025, de l'instauration de droits de douane et ii) l'escalade, en mars 2026, du conflit entre l'Iran et les États-Unis, alliés à Israël. Entre ces deux épisodes, les actifs risqués ont enregistré un net rebond.

En matière de performance, les indices des emprunts d'État EG00, des obligations d'entreprises *investment grade* ER00 et des obligations *high yield* HE00 ont enregistré des rendements totaux de respectivement +1,20 %, +1,89 % et +2,67 %. Sur les marchés actions, l'indice Stoxx 600 Net Return a progressé de 12,12 % sur l'année. Sa performance a atteint un point bas de -11,93 % le 9 avril 2025 et un point haut de +21,40 % le 27 février 2026. Les écarts de performance entre les secteurs ont été importants. La fin de la période a notamment été marquée par des craintes quant à l'obsolescence potentielle de pans entiers de l'économie, dont les modèles sont remis en cause par l'intelligence artificielle. Le segment des logiciels a été particulièrement pénalisé par cette tendance en février 2026.

Sur le front des taux d'intérêt, le cycle d'assouplissement monétaire s'est poursuivi dans l'ensemble des régions au cours de l'année. La Banque centrale européenne a procédé à deux baisses supplémentaires en avril et juin 2025, tandis que la Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux à trois reprises, en septembre, octobre et décembre 2026, sur fond de « politisation » de l'institution et de conflit entre son président, Jerome Powell, et le président des États-Unis, Donald Trump. Le conflit en Iran a toutefois ravivé la crainte d'un choc inflationniste, compte tenu de la forte hausse des prix des matières premières énergétiques, le baril de pétrole brut WTI ayant clôturé la période au-dessus de 100 dollars américains. Les taux se sont donc fortement tendus. Les courbes de taux, qui s'étaient auparavant pentifiées sous l'effet de plusieurs facteurs (décision de la Cour suprême concernant la légalité des droits de douane, réforme des fonds de pension néerlandais, augmentation des émissions souveraines et dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle), se sont aplaties en fin de période, notamment sous l'effet de la remontée des taux à court terme.

Sur la période, le fonds (catégorie A-EUR) a signé une performance positive de +1,18 %. Celle-ci avait progressé de manière régulière pour atteindre +4,60 % à fin février 2026, avant de chuter brutalement en mars sous l'effet du conflit au Moyen-Orient. Les stratégies de taux et la composante de financement ont apporté +24 points de base à la performance, les positions sur les taux américains ayant surperformé celles sur les taux européens au cours de la période. Le risque de crédit a apporté une contribution positive de +94 points de base.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Du 31 mars 2025 au 31 mars 2026, le fonds a affiché une performance nette de +14,34 % (catégorie I en USD), contre +10,38 % pour l'indice EMBIG Diversified Index de J.P. Morgan.

L'année a été marquée par deux épisodes de forte volatilité liés au président Donald Trump : i) le mouvement de ventes massives déclenché par l'annonce, lors du « Liberation Day » du 2 avril 2025, de l'instauration de droits de douane et ii) l'escalade, en mars 2026, du conflit entre l'Iran et les États-Unis, alliés à Israël. Entre ces deux épisodes, les actifs risqués ont enregistré un net rebond.

Sur le front des taux d'intérêt, le cycle d'assouplissement monétaire s'est poursuivi dans l'ensemble des régions au cours de l'année. La Banque centrale européenne a procédé à deux baisses supplémentaires en avril et juin 2025, tandis que la Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux à trois reprises, en septembre, octobre et décembre 2026, sur fond de « politisation » de l'institution et de conflit entre son président, Jerome Powell, et le président des États-Unis, Donald Trump. Le conflit en Iran a toutefois ravivé la crainte d'un choc inflationniste, compte tenu de la forte hausse des prix des matières premières énergétiques, le baril de pétrole brut WTI ayant clôturé la période au-dessus de 100 dollars

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

américains. Les taux se sont donc fortement tendus. Les courbes de taux, qui s'étaient auparavant pentifiées sous l'effet de plusieurs facteurs (décision de la Cour suprême concernant la légalité des droits de douane, réforme des fonds de pension néerlandais, augmentation des émissions souveraines et dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle), se sont aplaties en fin de période, notamment sous l'effet de la remontée des taux à court terme.

Dans ce contexte, la dette émergente libellée en devises fortes a enregistré de solides performances, soutenue par un portage (*carry*) élevé et par la compression des *spreads* sur les segments à bêta élevé. L'indice EMBIG Diversified Index a progressé d'environ 10,4 %, le segment *high yield* surperformant nettement le segment *investment grade* (+14,8 %, contre +6,0 %).

Sur le plan régional, l'Afrique (+15,6 %) et l'Amérique latine (+15,3 %) ont affiché les meilleures performances, tandis que les rendements de l'Asie et de l'Europe, compris entre 6,0 et 7,0 %, ont été plus modérés. Les signatures moins bien notées ou en difficulté ont constitué les principales sources de performance, notamment le Venezuela (+124 %), l'Équateur (+85 %), la Bolivie (+53 %) et le Liban (+53 %). L'Angola, le Nigeria, l'Argentine, le Ghana et l'Égypte ont également enregistré de fortes progressions.

Sur le plan de la gestion, l'approche est restée sélective et opportuniste, privilégiant les situations présentant un profil rendement/risque attrayant, dans le respect d'un cadre rigoureux de gestion des risques.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – INCOME EUROPE

Le fonds EDR Fund Income Europe a enregistré une performance positive de +3,18 % pour la catégorie A entre le 1^{er} avril 2025 et le 31 mars 2026.

Sur la période, la poche actions a contribué à hauteur de 40 % à la performance du compartiment, pour une allocation brute représentant 22,9 % de la VNI. Le portefeuille actions a dégagé une performance de +10,37 %, inférieure de 175 points de base à celle du Stoxx 600. Nos surpondérations dans l'énergie (Repsol, GTT et Total) et les services aux collectivités (SNAM et Terna) ont contribué positivement. Le secteur des télécommunications, sur lequel nous étions également surpondérés, n'a guère brillé cette année, mais notre sélection de titres s'est révélée favorable (Orange, Swisscom et KPN). Certains de nos choix dans le secteur de la santé ont en revanche déçu (Novo Nordisk et Sanofi). L'absence d'exposition au segment des semi-conducteurs, et notamment à ASML, dont les niveaux de valorisation ne sont pas compatibles avec notre processus *Value and Yield*, a particulièrement pesé sur la performance. Il en va de même de notre sous-pondération dans le secteur bancaire, qui a progressé de 28 % en Europe sur la période, ce secteur étant géré au sein de la poche crédit.

La sensibilité aux taux a pesé sur la performance au cours de la période, à hauteur d'environ -100 points de base, bien que celle du portefeuille obligataire soit restée relativement modérée, autour de 3,4. Les stratégies axées sur les *spreads* (obligations d'entreprises *high yield*, obligations hybrides d'entreprise et dette financière subordonnée) ont contribué à hauteur de 43 % à la performance, principalement grâce au portage (*carry*) plutôt qu'au resserrement des *spreads*. Au total, le *carry* (coupons et dividendes) du portefeuille a représenté 93 % de sa performance brute.

Nous avons ramené l'allocation globale aux actions de 23,5 à 22,9 % en données brutes et de 18,4 à 17,4 % en données nettes, après prise en compte des stratégies de couverture. Le taux de rendement prévisionnel des dividendes pour 2026 s'établit à 4,4 %, reflétant notre préférence pour les actions offrant une forte visibilité et un taux de rendement du dividende élevé, avec des surpondérations dans les télécommunications, les services aux collectivités, les services financiers et l'énergie. En 2026, nous avons rééquilibré une partie du portefeuille afin de réduire certaines expositions cycliques, dans un contexte de révision à la baisse du scénario de croissance qui ne se reflétait pas encore dans les estimations de bénéfice par action. Les capitaux ainsi dégagés ont été redéployés vers la poche crédit, tandis que les liquidités ont été maintenues à un faible niveau, inférieur à 2 %, sur la période. En fin de période, la poche crédit représentait 71,3 % de l'actif du fonds, répartie entre les titres financiers subordonnés (20,5 %), les obligations d'entreprise *high yield* (19,3 %), les obligations hybrides d'entreprise (8,7 %), les obligations à court terme (4,5 %) et les obligations d'entreprise *investment grade* (18,3 %). Son rendement s'établissait à 4,92 %, pour une notation moyenne de BB+. La sensibilité aux taux des sous-portefeuilles crédit était de 3,32.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusion effectuée le 09/08/24)

Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion le 9 août 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Performance du portefeuille :

Sur la période courant du 1^{er} avril 2025 au 31 mars 2026, l'indice MSCI Emerging Markets Index a progressé de 20,53 %. Le compartiment EdR Strategic Emerging a enregistré une performance de 18,91 %, inférieure de 1,62 point de pourcentage à celle de l'indice. Cette performance a été soutenue par la vigueur de la demande de semi-conducteurs liée à l'intelligence artificielle, la faiblesse du dollar américain et la bonne tenue des marchés des matières premières.

Analyse du marché :

Les marchés émergents ont enregistré de solides performances au cours de la période, soutenus par plusieurs facteurs clés :

- Rebond après un excès de pessimisme : les marchés ont connu une forte reprise en V après une période d'extrême pessimisme entourant le « Liberation Day » d'avril 2025, dans le contexte des négociations sur les droits de douane ;
- Environnement macroéconomique favorable : les anticipations d'un assouplissement monétaire de la Fed et la dépréciation du dollar américain ont créé un contexte porteur pour les marchés émergents. Parallèlement, la hausse des dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle a continué de soutenir l'ensemble de la chaîne de valeur technologique en Asie ;
- Leadership technologique et soutien des pouvoirs publics en Corée : la Corée a affiché des performances particulièrement solides, portées par le dynamisme de son secteur technologique et de ses exportations, ainsi que par le programme gouvernemental « Value Up ». Le secteur des semi-conducteurs a bénéficié de la hausse des prix des mémoires DRAM et de la prime de rareté des mémoires HBM, sur fond de forte demande de serveurs dédiés à l'intelligence artificielle ;

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

- Le redressement des cours des matières premières a constitué un autre facteur de soutien pour les marchés émergents, notamment dans le cas des matières premières liées à la transition énergétique, telles que le cuivre et le lithium. L'or a également fortement progressé au cours de la période, les banques centrales ayant poursuivi leurs achats ;
- Fin février 2026, les marchés ont été ébranlés par l'escalade du conflit entre les États-Unis et l'Iran. Les cours du pétrole ont fortement augmenté et plusieurs pays asiatiques ont été confrontés à des pénuries de gaz, ce qui a pesé sur les perspectives de croissance régionales et accentué la volatilité des marchés émergents.

Performance :

Les secteurs les plus performants ont été les semi-conducteurs, le matériel informatique, l'ensemble de la chaîne de valeur liée à l'intelligence artificielle ainsi qu'une sélection de valeurs financières.

Samsung Electronics et **SK Hynix** ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du fonds. Les deux titres ont fortement progressé, l'accélération des investissements des *hyperscalers* dans les infrastructures d'intelligence artificielle ayant fait apparaître une pénurie de puces mémoire et entraîné une hausse des prix au comptant. **Accton** a également apporté une contribution remarquable à la performance du fonds, portée par la vigueur de la demande pour ses solutions de réseau et de serveurs liées à l'intelligence artificielle.

Tencent, KE Holdings et Mercado Libre ont été les principaux détracteurs de la performance. Tencent a enregistré de solides performances en valeur absolue, mais l'attention des investisseurs s'est reportée sur les fournisseurs d'infrastructures d'intelligence artificielle plutôt que sur les entreprises qui l'intègrent à leurs activités, ce qui a pesé sur la performance relative du compartiment. **KE Holdings** est restée à la traîne, la faiblesse persistante du secteur immobilier chinois continuant de peser sur son activité. **Mercado Libre** s'est engagée dans une phase d'investissements soutenus afin d'étendre sa présence géographique et ses capacités logistiques face à l'intensification de la concurrence, notamment au Brésil et au Mexique, ce qui a pesé sur sa rentabilité à court terme.

Au cours de la période, l'allocation du fonds a fait l'objet de plusieurs ajustements :

- Renforcement de l'exposition aux technologies stratégiques chinoises :

le fonds a accru ses positions dans des entreprises chinoises de ce secteur, notamment **Wuxi Biologics** et **Xiaomi**, afin de tirer parti d'opportunités de croissance structurelle ;

- Renforcement de l'allocation au Brésil : l'exposition aux actions brésiliennes a été accrue par l'intermédiaire de **Rede D'Or** et de **Banco do Brasil**, deux valeurs offrant un potentiel de redressement et dont les fondamentaux s'améliorent.
- Réduction de l'exposition aux valeurs internet chinoises : le fonds a allégé ses positions dans des valeurs telles que **JD.com**, **Meituan** et **Tencent**, puis réalloué les capitaux ainsi dégagés à des segments offrant une exposition plus directe aux infrastructures d'intelligence artificielle.

Perspectives

Nous anticipons un environnement macroéconomique toujours favorable aux marchés émergents.

L'intelligence artificielle demeure un moteur structurel de croissance, tout comme la transition énergétique. Depuis l'escalade du conflit entre les États-Unis et l'Iran, la sécurité énergétique occupe également une place croissante dans le portefeuille, notamment à travers la chaîne de valeur des batteries.

Les valeurs liées à l'intelligence artificielle devraient selon nous continuer d'afficher de solides performances, à la faveur de fondamentaux robustes et de la hausse des dépenses d'investissement des *hyperscalers* dans ce domaine. La chaîne de valeur taïwanaise de l'intelligence artificielle devrait particulièrement bénéficier de la forte demande de processeurs graphiques Nvidia, des contraintes de capacité dans le packaging avancé et de l'augmentation des dépenses d'investissement de TSMC.

La Corée devrait, quant à elle, continuer de tirer parti de son rôle dans la chaîne de valeur de l'intelligence artificielle, ainsi que de l'amélioration de la rémunération des actionnaires favorisée par le programme « Value Up ».

Nous restons surpondérés en Amérique latine, étant d'avis que les métaux et, plus largement, les matières premières continueront d'afficher de bonnes performances. Nous pensons également que les cours du pétrole vont rester durablement élevés, compte tenu de l'intensification des risques géopolitiques, notamment du conflit entre les États-Unis et l'Iran et d'éventuelles perturbations du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz. Nous maintenons une opinion positive sur l'Amérique latine, la demande mondiale de produits liés à la transition énergétique et d'infrastructures nécessaires au développement de l'intelligence artificielle devant rester soutenue. Cet environnement est particulièrement favorable aux producteurs de matières premières au Chili et au Pérou, ainsi qu'au Mexique, grâce à sa base industrielle et à son intégration dans les chaînes d'approvisionnement nord-américaines. Nous tablons également sur une amélioration des politiques économiques à l'issue des élections de cette année.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Commentaire sur le marché

En 2025, les actions américaines ont suivi une trajectoire globalement haussière, mais très volatile, alternant phases de tension et vifs rebonds boursiers. Après un début d'année 2025 marqué par les incertitudes économiques et politiques entourant Donald Trump, le mois de mars a constitué un point bas : le S&P 500 a enregistré sa plus forte baisse mensuelle depuis la fin de l'année 2022, pénalisé par la sous-performance des « Sept Magnifiques » ainsi que des secteurs de la technologie, des services de communication et de la consommation discrétionnaire. La confiance des ménages s'est dégradée, tandis que de nombreux acteurs cycliques, notamment dans la distribution, le transport aérien et l'immobilier résidentiel, ont tenu un discours plus prudent. Parallèlement, plusieurs indicateurs d'activité et le marché du travail sont restés vigoureux, confortant l'idée d'une croissance résiliente malgré une confiance toujours fragile. L'annonce, en avril, d'une nouvelle vague de droits de douane (pouvant atteindre 145 % sur certains produits chinois) a encore réduit la visibilité des entreprises et alimenté la volatilité, tandis que le dollar américain reculait fortement et que l'or, recherché pour son statut de valeur refuge, atteignait de nouveaux records.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

Le printemps a marqué un tournant, à la faveur d'une désescalade partielle sur le front commercial et d'un regain d'enthousiasme pour l'intelligence artificielle. En mai et en juin, le Nasdaq et le S&P 500 ont enregistré leurs meilleures performances mensuelles depuis 2023, portés par les résultats particulièrement solides des leaders de l'intelligence artificielle, notamment Nvidia, ainsi que par la bonne tenue des marges malgré les pressions sur les prix. La thématique de l'intelligence artificielle s'est imposée comme le principal moteur du marché, les mégacapitalisations technologiques ayant contribué à l'essentiel de la performance, tandis que les données macroéconomiques restaient globalement favorables. Au cours de l'été, la Fed a progressivement changé de cap : après le discours prononcé à Jackson Hole en août, la banque centrale a engagé un cycle d'assouplissement monétaire en septembre, avec une première baisse de 25 points de base, motivée par les premiers signes de ralentissement du marché du travail et par la poursuite de la désinflation, même si l'inflation demeurait supérieure à l'objectif.

La fin de l'année a été marquée par la poursuite du cycle d'assouplissement monétaire, avec deux nouvelles baisses de 25 points de base en octobre et en décembre, ainsi que par une réévaluation des attentes liées à l'intelligence artificielle. Les grandes entreprises du cloud et des plateformes de données (Alphabet, Amazon, Microsoft et Oracle) ont publié de solides résultats, tandis que Nvidia franchissait des seuils de capitalisation boursière inédits. Cette évolution a alimenté un débat croissant sur la pérennité d'un écosystème jugé de plus en plus « circulaire », dans lequel les flux d'investissement servent à financer la demande pour les puces et les infrastructures de ce même écosystème. La saison de publication des résultats d'automne a fait apparaître une situation plus contrastée : malgré une croissance toujours soutenue, la moindre déception de la part des leaders de l'intelligence artificielle était désormais lourdement sanctionnée, entraînant des rotations vers des segments jugés plus défensifs, notamment la santé et certaines valeurs de la consommation de base, ainsi que vers des secteurs susceptibles de bénéficier de la baisse attendue des taux hypothécaires. Parallèlement, l'or a continué d'inscrire de nouveaux records, porté par la persistance de taux réels faibles, l'affaiblissement du dollar américain, les tensions politiques à Washington et un contexte géopolitique plus agité.

Le début de l'année 2026 s'est inscrit dans le prolongement de ces tendances, tout en faisant apparaître un marché plus diversifié et plus sélectif. En janvier, la progression des indices s'est accompagnée d'une nette amélioration des performances des petites et moyennes capitalisations, qui ont rattrapé une partie de leur retard après plusieurs trimestres dominés par un cercle restreint de mégacapitalisations de croissance. Les thèmes des semi-conducteurs et des infrastructures de centres de données sont restés porteurs, tandis que le segment des logiciels a souffert des craintes de ruptures liées à l'intelligence artificielle et de la normalisation des dépenses informatiques. En février et en mars, l'intensification des risques géopolitiques, notamment au Moyen-Orient, avec la fermeture du détroit d'Ormuz et les attaques visant les infrastructures énergétiques, a ravivé la crainte d'un choc pétrolier et de pressions inflationnistes liées à la hausse des prix de l'énergie. La Fed a conservé une attitude prudente, rappelant que toute nouvelle baisse de taux resterait conditionnée à l'évolution de l'inflation. Dans ce contexte, les valeurs de croissance les plus sensibles aux taux d'intérêt et aux anticipations de bénéfices ont corrigé, tandis que les secteurs liés aux matières premières, à l'énergie et aux actifs réels, ainsi que certains segments défensifs, ont mieux résisté, confirmant la poursuite du mouvement de rotation et de normalisation du marché actions américain.

Commentaire sur le compartiment

Le fonds EDR Fund US Value a terminé la période en hausse, mais a sous-performé son indice de référence, le Russell 1000 Value Index. Les positions dans les secteurs de la santé, de la consommation de base et des technologies de l'information ont le plus pesé sur la performance. À l'inverse, les principales contributions positives sont venues de la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, des matériaux et de la finance. Nous revenons ci-dessous sur les titres ayant le plus contribué, positivement et négativement, à la performance au cours de la période sous revue.

- **VALARIS** a surperformé, portée par la vigueur persistante du marché du forage *offshore*, elle-même soutenue par le niveau élevé des cours du pétrole et la reprise des investissements des grandes compagnies énergétiques. L'amélioration des taux d'utilisation et la hausse des tarifs journaliers ont renforcé les perspectives bénéficiaires. La performance du titre a également bénéficié de l'annonce du rachat de Valaris par Transocean, intégralement en actions. Cette opération a mis en lumière la valeur stratégique de la flotte de la société et conforté les anticipations d'une poursuite de la consolidation du secteur du forage *offshore* ;
- **NOBLE CORPORATION** a enregistré une solide performance, à la faveur de la reprise des activités d'exploration et de production *offshore*. La rareté des équipements disponibles et la vigueur persistante de la demande ont accru le pouvoir de fixation des prix de la société et amélioré ses perspectives de rentabilité ;
- **LUNDIN MINING** a surperformé, portée par l'optimisme des investisseurs à l'égard des métaux industriels, en particulier du cuivre, dont la demande structurelle bénéficie de l'électrification et de la transition énergétique. Ces facteurs ont renforcé la confiance des investisseurs dans les perspectives de croissance du groupe ;
- **BROOKDALE SENIOR** a enregistré une bonne performance au cours de la période, soutenue par l'amélioration de ses fondamentaux opérationnels, notamment la hausse des taux d'occupation et du chiffre d'affaires ainsi que la progression des marges. Les efforts déployés par la société pour optimiser son portefeuille et dégager davantage de valeur pour les actionnaires ont également été bien accueillis, dans un contexte démographique favorable aux exploitants de résidences pour personnes âgées ;
- **AKAMAI TECHNOLOGIES** a progressé, en raison de la demande soutenue de solutions de cybersécurité et de cloud. La société a franchi une étape importante dans le domaine des infrastructures d'intelligence artificielle avec le premier déploiement à l'échelle mondiale de NVIDIA AI Grid, destiné à assurer une inférence distribuée sur l'ensemble de son infrastructure en périphérie de réseau. Sur fond de tensions géopolitiques, elle a également mis en exergue une forte augmentation des cyberattaques, notamment contre les services financiers, ce qui renforce les perspectives de demande pour ses solutions de sécurité ;
- **SEALED AIR** s'est apprécié au cours de la période, grâce à une meilleure maîtrise des coûts et à la stabilisation des prix des intrants, qui ont favorisé le redressement des marges après une période plus difficile.

Parmi les principaux freins à la performance :

- **PERRIGO** a sous-performé, pénalisé par des pressions persistantes sur les marges, un environnement concurrentiel difficile et des résultats inférieurs aux attentes ;
- **BAXTER** a reculé, sous l'effet de la hausse des coûts, de difficultés opérationnelles et de problèmes liés à l'intégration d'acquisitions récentes, autant de facteurs qui ont pesé sur sa rentabilité ;
- **COTY** a souffert du ralentissement de la demande dans le secteur de la beauté, révélateur d'une prudence accrue des consommateurs face aux incertitudes macroéconomiques ;

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

- **DENTSPLY SIRONA** a vu son titre se replier, sous l'effet de la faiblesse de la demande sur le marché des équipements dentaires et de difficultés opérationnelles, qui ont conduit sa direction à revoir à la baisse ses perspectives de croissance ;
- **GENERAL MILLS** a sous-performé malgré son profil défensif, la pression sur les volumes et l'évolution des habitudes de consommation ayant limité la croissance de son chiffre d'affaires dans un environnement concurrentiel.

La construction du portefeuille du fonds EDR Fund US Value repose sur notre conviction qu'une approche *Value* rigoureuse demeure une source pérenne de création de valeur sur les marchés actions américains. Dans un environnement toujours incertain, nous conservons une approche prudente et privilégions les entreprises présentant des bilans solides et un profil rendement/risque attractif. C'est notamment le cas du secteur de la santé, qui représente environ 28 % du portefeuille et dont l'écart de valorisation par rapport au reste du marché équivalait à deux écarts-types sur une période de trente ans. La forte dispersion des valorisations au sein de l'univers *Value* continue d'offrir des opportunités de sélection de titres ciblées et opportunistes.

La structure du portefeuille demeure équilibrée entre les secteurs cycliques (énergie, matériaux et biens d'équipement) et les secteurs défensifs (santé, télécommunications et consommation de base). Nous restons investis dans des entreprises dont les perspectives fondamentales, la solidité du bilan et la valeur des actifs nous paraissent particulièrement attractives à ce stade du cycle.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HEALTHCARE

Commentaire

Entre le 31 mars 2025 et le 31 mars 2026, le secteur mondial de la santé a sous-performé le marché dans son ensemble. S'il a ponctuellement bénéficié de son profil défensif dans un contexte de volatilité accrue, les performances ont sensiblement varié d'un sous-secteur à l'autre. Les grands groupes pharmaceutiques ont généralement mieux résisté, soutenus par l'annonce de résultats solides et une meilleure visibilité sur leur rentabilité, tandis que les segments des équipements et des services de santé sont restés sous pression. Cette faiblesse s'explique notamment par la persistance de pressions liées aux coûts médicaux chez les assureurs santé américains, par la reprise inégale du secteur des sciences de la vie — la demande des grands groupes pharmaceutiques s'améliorant, tandis que les dépenses des établissements universitaires et des organismes publics demeuraient atones —, ainsi que par l'essoufflement progressif de la thématique de l'obésité. L'émergence de l'intelligence artificielle comme facteur potentiel de rupture dans certains segments, en particulier les services de recherche clinique, a également accentué la dispersion des performances au sein du secteur. Sur la période, le MSCI World Health Care Index a reculé de 2,28 % en euros, tandis que le MSCI World progressait de 11,47 %.

Contrairement à l'exercice précédent, la performance du secteur a été davantage portée par les grands groupes pharmaceutiques et biotechnologiques, tandis que plusieurs segments qui avaient auparavant davantage les faveurs des investisseurs sont restés à la traîne. Les solides résultats publiés par plusieurs grandes entreprises biopharmaceutiques ont soutenu le secteur. À l'inverse, les fournisseurs d'instruments et de solutions destinés aux sciences de la vie, certains prestataires de services de santé ainsi que plusieurs entreprises plus exposées à la normalisation de la demande ou aux risques de rupture ont affiché des performances plus contrastées. La performance du secteur a donc reposé sur un nombre plus restreint de moteurs, les investisseurs continuant de privilégier les entreprises offrant une bonne visibilité sur leurs résultats, un solide portefeuille de produits en développement et un profil plus défensif.

Au cours de la période sous revue, le fonds EDR Fund Healthcare a surperformé son indice de référence, avec une performance de +0,23 % en euros, contre -2,26 % pour le MSCI All Country World Health Care Index. Nos positions dans des valeurs pharmaceutiques et biotechnologiques, ainsi que certaines situations propres à des titres particuliers, ont soutenu la performance relative. **Exact Sciences, Ionis Pharmaceuticals** et **UCB** ont figuré parmi les principaux contributeurs, aux côtés de **Merck, AstraZeneca, Novartis, Biogen, argenx** et **WuXi Biologics**. À l'inverse, **Baxter International, UnitedHealth** et **Novo Nordisk** ont pesé sur la performance, de même qu'**ICON, BioMarin, Siemens Healthineers, Dentsply Sirona** et **Boston Scientific**. Enfin, la dépréciation du dollar américain face à l'euro au cours de la période a pénalisé la performance absolue du fonds.

Perspectives

Nous sommes convaincus par le potentiel de croissance à long terme du secteur de la santé, soutenu par des tendances démographiques favorables (vieillesse de la population) et d'importantes innovations pour répondre aux besoins des patients. Nous anticipons une croissance de l'ensemble des sous-segments du secteur, tels que la pharmacie, les technologies médicales et les services, tandis que d'autres, comme les sciences de la vie et la biotechnologie, n'ont pas encore amorcé leur reprise post-Covid. De manière générale, nous estimons que le secteur de la santé se caractérise actuellement à la fois par une montée en puissance de l'innovation et par des valorisations dépréciées. Bien que certaines incertitudes persistent aux États-Unis sur le plan réglementaire, nous pensons que les qualités défensives du secteur pourraient être davantage reconnues, celui-ci demeurant relativement protégé face aux problématiques d'ordre conjoncturel. Nous restons pleinement convaincus du bien-fondé de notre philosophie et notre processus d'investissement, qui visent à capter une croissance durable portée par l'innovation et la rentabilité des entreprises. Nous restons très confiants vis-à-vis de l'ensemble des titres en portefeuille, y compris nos participations dans les biotechs de petite et moyenne capitalisation, qui disposent de projets en phase avancée de développement et de lancements de traitements innovants ciblant des besoins médicaux non satisfaits, notamment dans les domaines du cancer, des maladies auto-immunes et des maladies orphelines.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES

Commentaire

Le fonds EDR Fund Equity Opportunities a enregistré une performance négative sur la période et sous-performé son indice de référence. Cette faiblesse relative tient au fait qu'après le « Liberation Day », la hausse du marché est restée concentrée sur un nombre restreint de titres, les investisseurs privilégiant certaines grandes capitalisations technologiques et sociétés de croissance mondiales, tandis que plusieurs valeurs défensives et de qualité détenues en portefeuille ont subi des pressions. La performance relative du fonds reflète principalement un environnement moins favorable à certains des secteurs et titres privilégiés dans le portefeuille. Le positionnement sectoriel a pesé sur la performance relative. Si plusieurs valeurs liées aux technologies et aux logiciels ont apporté une contribution positive, cet effet a été plus que compensé par la faiblesse de certains titres exposés à l'énergie, à la santé et aux paiements.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

En outre, certaines sociétés en portefeuille n'ont pas pleinement participé au rebond du marché, et ce malgré leur profil de qualité ou leur caractère défensif.

Au niveau des valeurs, **SLB** a été le principal frein à la performance. La société de services énergétiques a pâti de la prudence accrue des investisseurs à l'égard du secteur de l'énergie et des incertitudes entourant l'évolution des cours du pétrole. **Baxter International** a également pesé sur la performance, les investisseurs restant préoccupés par le redressement de ses marges et par la capacité du groupe à renouer avec une croissance plus soutenue. **Global Payments** a elle aussi apporté une contribution négative, les valeurs liées aux paiements étant restées sous pression dans un environnement plus sélectif pour les fintechs. À l'inverse, le fonds a bénéficié de la contribution de **Kinaxis**, portée par son exposition aux logiciels de gestion de la chaîne d'approvisionnement et par la résistance de la demande de solutions de planification numérique. **Zscaler** a également contribué positivement, soutenue par l'intérêt persistant des investisseurs pour les entreprises de cybersécurité et par la vigueur structurelle de la demande de solutions de sécurité dans le cloud. **Uber** a elle aussi apporté une contribution positive, grâce à de solides perspectives de croissance et à l'amélioration de sa rentabilité.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Le fonds EDR Fund China (catégorie A-EUR) a enregistré une performance de 7,34 % au cours de la période sous revue, contre une baisse de 1,60 % pour son indice de référence, le MSCI China 10/40 NR (EUR), après la forte progression de ce dernier l'exercice précédent.

Au cours de la période, notre sélection de titres à forte conviction parmi les entreprises privées à la pointe de l'innovation a constitué le principal moteur de la performance relative. Naura Technology, CATL, Akeso et WuXi Biologics y ont contribué de manière significative, illustrant nos convictions quant à l'autonomie croissante de la Chine dans le domaine des semi-conducteurs, à sa position de premier plan dans le stockage de l'énergie et à son potentiel d'innovation biopharmaceutique. À l'inverse, nos sous-pondérations structurelles dans les secteurs des matériaux et de l'énergie ainsi que dans les banques contrôlées par l'État ont pesé sur la performance lors des phases de rotation en faveur des valeurs cycliques. Meituan est également restée à la traîne, dans un contexte d'intensification des guerres des prix dans le commerce en ligne et la livraison ultrarapide.

Nous avons ouvert des positions sur Futu, Pony.ai, JOYY, Eastroc et Zijin Gold, étant convaincus du potentiel d'innovation et de croissance structurelle de la Chine. Nous avons également renforcé notre exposition à China Merchants Bank et à PDD, à des points d'entrée jugés attractifs. Par ailleurs, nous avons mis fin à notre sous-pondération de longue date sur Xiaomi, estimant que ses capacités dans le domaine de l'intelligence artificielle demeurent sous-estimées par les investisseurs. Enfin, nous avons cédé nos positions sur Wuxi Lead, Sands China, TAL Education, Shenzhou, Gree, Li Auto et Yiwu CCC, en raison d'incertitudes quant à leur capacité d'exécution, de valorisations devenues exigeantes ou de l'absence de catalyseurs susceptibles de favoriser un redressement à court terme.

Nous estimons que notre surpondération structurelle des entreprises privées qui disposent d'une forte capacité d'innovation et d'un potentiel d'expansion internationale, sont gérées de manière responsable et présentent des valorisations attractives continuera de porter ses fruits. Le cadre pragmatique du G2 entre les États-Unis et la Chine offre un contexte géopolitique plus stable, quoique toujours marqué par la concurrence. Nous continuons d'articuler le positionnement du fonds autour de nos convictions fondamentales : l'innovation et l'adoption de l'intelligence artificielle, les stratégies d'internationalisation (« Going Global ») et les opportunités de croissance propres à certains segments de la consommation. Si les pressions déflationnistes peuvent persister à court terme, les autorités ont continué de réagir par des mesures de soutien, tandis que les exportations sont restées résilientes. Nous restons convaincus que les actions chinoises devraient continuer d'offrir un potentiel de création de valeur à long terme et constituent une source de diversification particulièrement intéressante dans un environnement mondial de plus en plus incertain.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Commentaire sur le marché

Si les actions mondiales ont suivi une trajectoire globalement haussière pendant une grande partie de la période, les marchés sont quant à eux restés volatils après le « Liberation Day ». Aux États-Unis, le rebond observé d'avril à juillet a été soutenu par la solidité des résultats des entreprises, le ralentissement de l'inflation, la solidité des indicateurs macroéconomiques et le regain d'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle. La progression du S&P 500 a été principalement portée par les mégacapitalisations technologiques et les entreprises bénéficiant de l'essor de l'intelligence artificielle. Les performances se sont concentrées dans les secteurs de la technologie (semi-conducteurs, logiciels et stockage de données), de la finance ainsi que dans certaines valeurs de consommation. Parmi les principaux facteurs macroéconomiques ont figuré l'assouplissement de la position de l'administration Trump en matière de politique commerciale et de droits de douane, la solidité des données sur le marché du travail, le niveau élevé des rachats d'actions et la vigueur des résultats, en particulier chez les « Sept Magnifiques » les plus exposées à l'intelligence artificielle.

L'été 2025 a été marqué par un environnement porteur pour les actifs risqués, soutenu par des données macroéconomiques toujours solides, des résultats d'entreprises robustes et la résilience de la consommation, ainsi que par la perspective d'un prochain cycle d'assouplissement monétaire de la Fed. Les anticipations des marchés se sont orientées vers une trajectoire plus accommodante lorsque la Fed a abaissé ses taux de 25 points de base en septembre. Des incertitudes subsistaient toutefois quant au rythme et à l'ampleur de nouvelles baisses d'ici la fin de l'année 2025, dans un contexte de débat persistant sur l'indépendance de la Fed et de pressions politiques.

Les données relatives au marché du travail se sont légèrement infléchies, avec un ralentissement des créations d'emplois et des révisions à la baisse. Le chômage est néanmoins resté faible et les demandes d'allocations chômage contenues, confortant le scénario d'un marché caractérisé par un faible niveau tant d'embauches que de licenciements. L'indice PCE sous-jacent est demeuré supérieur à l'objectif, maintenant les risques inflationnistes au premier plan.

La politique commerciale est restée une source de volatilité au gré des annonces, Donald Trump poursuivant la mise en œuvre de son programme douanier. Les avancées dans la conclusion d'accords commerciaux réciproques ont été inégales, tandis que de nouvelles suspensions des droits de douane entre les États-Unis et la Chine ont été annoncées. Les résultats des entreprises ont une nouvelle fois dépassé les attentes, nombre d'entre elles étant parvenues à atténuer les effets des droits de douane tout en bénéficiant de dépenses de consommation soutenues. Les ménages aux revenus modestes ont toutefois montré des signes de tensions financières accrues.

Rapports des gestionnaires d'investissement

L'intelligence artificielle est restée une thématique centrale des marchés, soutenant les fabricants de puces ainsi que les secteurs des logiciels et des infrastructures, et ce malgré les inquiétudes croissantes concernant le caractère « circulaire » de l'écosystème, la monétisation et la concurrence.

Les mois suivants ont été marqués par une forte montée des risques géopolitiques et un réajustement des anticipations d'inflation. La Fed a maintenu ses taux inchangés pendant une grande partie de l'année 2025. Ses membres ont reconnu certains signes de ralentissement du marché du travail et de modération de la croissance, tout en s'inquiétant du maintien de l'inflation au-dessus de l'objectif de 2 % et en constatant que le caractère restrictif de la politique monétaire ne semblait pas freiner la croissance. La Fed a finalement abaissé ses taux de 25 points de base en septembre, en octobre et en décembre. Cet assouplissement monétaire, conjugué à la perspective de nouvelles baisses de taux en 2026, a favorisé une rotation du marché et une diffusion de la hausse à un plus grand nombre de valeurs, mouvements qui se sont poursuivis au cours des premiers mois de l'année 2026.

Du point de vue sectoriel, les valeurs du secteur des logiciels, qui représentaient environ 25 % du portefeuille du fonds EDR Fund Big Data, sont restées sous pression tout au long de la période. Elles ont notamment subi un mouvement de vente marqué au cours de la semaine à cheval sur la fin janvier et le début février 2026, les investisseurs craignant que les dépenses informatiques des entreprises ne se réorientent vers les infrastructures nécessaires à la course à l'intelligence artificielle, principalement au bénéfice des centres de données et des processeurs graphiques Nvidia. Ils redoutaient également que les outils de programmation assistée par l'intelligence artificielle n'aient abaissé les barrières à l'entrée, permettant à des start-up de bousculer les acteurs établis. Malgré ces inquiétudes, nous sommes fermement convaincus que l'essentiel de notre exposition aux logiciels ne devrait pas être remis en cause par l'intelligence artificielle, car elle est très majoritairement concentrée sur les logiciels verticaux et la cybersécurité. Les éditeurs de logiciels verticaux, forts d'une expertise sectorielle approfondie et de données propriétaires, sont les mieux armés pour résister à ces risques de rupture. Leurs solutions couvrent des processus métiers propres à chaque secteur, qui génèrent en temps réel des données propriétaires, riches en contexte et difficiles à reproduire. L'intelligence artificielle générative peut accélérer le développement de la logique applicative et des interfaces utilisateur, mais les données demeurent leur principal avantage concurrentiel.

Les actions européennes ont surperformé au cours de la période, portées par plusieurs évolutions favorables. Le faible niveau des valorisations et la sous-exposition des investisseurs ont également créé un environnement propice. L'Allemagne, première économie européenne, a rompu avec sa longue tradition de prudence budgétaire en annonçant un vaste programme de relance et d'augmentation des dépenses de défense, propulsant les valeurs industrielles et de défense au rang de principaux moteurs de croissance de la région.

Commentaire sur le compartiment

Le fonds EDR Fund Big Data a sous-performé l'indice MSCI World sur la période. Si l'allocation sectorielle a contribué positivement à la performance, la sélection de titres a eu un impact négatif. La sous-performance s'est concentrée, pour l'essentiel, dans les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information. Au sein de ce dernier, le recul des valeurs logicielles durant les premiers mois de l'année 2026, sur fond de craintes liées aux ruptures que pourrait provoquer l'intelligence artificielle, a pesé sur nos positions.

Nous revenons ci-dessous sur les titres ayant le plus contribué, positivement et négativement, à la performance au cours de la période sous revue.

ALPHABET a surperformé, portée par la solidité de ses moteurs de croissance, parmi lesquels la progression soutenue de son cœur de métier publicitaire et son leadership dans les initiatives liées à l'intelligence artificielle, comme en témoigne le lancement de services de robotaxis dans plusieurs villes américaines. Le groupe reste en outre l'une des mégacapitalisations technologiques présentant la valorisation la plus attrayante et dispose d'ensembles de données particulièrement précieux, notamment grâce à Google Search, YouTube et Google Maps ;

ILLUMINA a bénéficié de l'amélioration du sentiment à l'égard du marché des sciences de la vie et de la génomique. La croissance de ce marché devrait être soutenue par l'augmentation des financements publics consacrés aux projets de génomique, le recours croissant au séquençage de nouvelle génération dans le domaine des maladies chroniques et l'utilisation accrue de la génomique en médecine prédictive ;

SK HYNIX a été perçue comme l'un des principaux bénéficiaires de la demande croissante de serveurs destinés à l'intelligence artificielle, tandis que la société accroissait sa production de puces mémoire. Deuxième fabricant mondial de puces mémoire, l'entreprise a publié des résultats remarquables sur plusieurs trimestres consécutifs. Elle continue de dominer le marché des mémoires à large bande passante (HBM) et compte parmi les principaux fournisseurs de Nvidia ;

ORANGE a bénéficié de l'attrait de ses activités résilientes dans les télécommunications, tout en continuant d'accroître la rémunération de ses actionnaires, en relevant son dividende. Le titre a été revalorisé par le marché dans un contexte de consolidation du secteur français des télécommunications, marqué par la cession prochaine des actifs de SFR. Dans le même temps, les activités du groupe en Afrique et au Moyen-Orient ont continué d'afficher une solide dynamique ;

TSMC, premier fondeur de semi-conducteurs, a bénéficié de la vague d'investissements dans l'intelligence artificielle. Son leadership technologique, ses marges élevées et la solidité de son portefeuille commercial renforcent son attrait.

Parmi les principaux freins à la performance :

- **HUBSPOT** a sous-performé, en raison du repli généralisé des valeurs logicielles, alimenté par les inquiétudes liées à l'intensification de la concurrence et à la sensibilité aux prix sur le marché des logiciels CRM destinés aux PME. Malgré la forte progression de sa rentabilité et de ses abonnements, les investisseurs ont mal accueilli la révision à la baisse de ses prévisions ;
- **CHECKPOINT** s'est inscrite en retrait sur la période, pénalisée par la faiblesse généralisée des valeurs logicielles, tandis que la société faisait état de pressions sur ses marges ;
- **ARCADIS** a cédé du terrain, la société enregistrant un certain ralentissement sur ses principaux marchés (Royaume-Uni, Canada et Australie) en raison du report de contrats portant sur des projets sensibles à la conjoncture (immobilier résidentiel, semi-conducteurs et automobile) ;
- **BOOZ ALLEN** a pâti des annonces de réduction des dépenses du gouvernement fédéral dans le sillage de l'initiative DOGE, qui a entraîné une diminution des contrats de conseil et de services professionnels ;

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

- **CCC Intelligent Solutions** a reculé sur la période malgré la publication d'une solide croissance organique, la société ayant abaissé ses prévisions dans un contexte d'incertitude macroéconomique.

La structure du portefeuille du fonds EDR Fund Big Data reflète notre conviction, à savoir que le *Big Data* continuera de constituer une thématique de fond dans de nombreux secteurs. Les valeurs du segment Infrastructures de données que nous avons sélectionnées présentent un profil défensif, une forte visibilité sur leurs perspectives et un taux de rendement du flux de trésorerie disponible très élevé. Dans le segment Analyse de données, le fonds conserve une exposition importante aux entreprises qui ont développé les solutions d'analyse de données les plus avancées et acquis une véritable expertise dans certains secteurs d'activité, notamment l'assurance, la cybersécurité, la logistique et les services aux entreprises. Il maintient par ailleurs un degré élevé de diversification grâce à une exposition à certaines entreprises du segment Utilisateurs de données, pour lesquelles le *Big Data* devrait selon nous constituer un moteur de croissance susceptible de transformer en profondeur leur activité.

Les deux dernières années ont offert un environnement particulièrement favorable à l'intelligence artificielle générative, notamment avec l'accélération des dépenses d'investissement des principaux *hyperscalers*, qui devrait sensiblement réduire le coût de son adoption. Dans l'environnement actuel, marqué par l'évolution rapide des marchés et les fluctuations du sentiment à l'égard de l'intelligence artificielle générative, nous restons pleinement concentrés sur l'identification d'entreprises axées sur les données qui ont été délaissées par le marché, mais présentent des fondamentaux particulièrement solides et des niveaux de valorisation attrayants.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND — EQUITY EURO CORE (fusion effectuée le 29/05/24)

Le Compartiment a fait l'objet d'une fusion le 29 mai 2024.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Commentaire

Le fonds EDR Fund Human Capital a enregistré une performance négative et est resté en retrait par rapport à son indice de référence sur la période considérée. Son retard relatif s'est principalement creusé à compter du deuxième trimestre 2025. Durant cette phase, l'indice de référence a bénéficié d'une tendance haussière forte et persistante dans le sillage du « Liberation Day », tandis que le fonds n'a pas pleinement profité du rebond du marché. La hausse est restée concentrée sur un nombre limité d'acteurs, principalement les mégacapitalisations technologiques et les entreprises liées aux semi-conducteurs, alors que plusieurs valeurs de croissance et défensives de grande qualité détenues en portefeuille ont affiché des performances plus modestes. La sous-performance du fonds s'explique par deux phénomènes principaux : 1) un environnement de marché propice à la prise de risque, défavorable au type d'entreprises présentes dans le portefeuille ; et 2) l'euphorie des investisseurs particuliers autour de l'intelligence artificielle. L'engouement du marché pour cette thématique a permis à un petit nombre de titres d'enregistrer des performances exceptionnelles. Parallèlement, il s'est accompagné d'une nette perte de confiance à l'égard des entreprises perçues comme susceptibles de pâtir des ruptures induites par l'intelligence artificielle.

C'est notamment le cas des éditeurs de logiciels, des sociétés de services aux entreprises et des prestataires de services informatiques. Ces trois secteurs comptent un vaste vivier d'entreprises de grande qualité, caractérisées par de fortes barrières à l'entrée, un capital immatériel significatif et une faible cyclicité. Elles sont bien représentées au sein du fonds, notamment par **Relx**, **S&P Global** et **Accenture**.

L'absence d'exposition ou la faible exposition à certaines des valeurs ayant le plus contribué à la performance de l'indice de référence a pesé sur la performance relative du fonds. Parallèlement, plusieurs positions surpondérées présentant des fondamentaux solides n'ont pas pleinement profité de la hausse du marché.

Parmi les principaux contributeurs positifs, **TSMC** et **ASML** ont bénéficié du dynamisme persistant du cycle des semi-conducteurs, soutenu par la vigueur de la demande liée aux infrastructures d'intelligence artificielle et à la fabrication de puces de pointe. **Alphabet** a également apporté une contribution positive, les grandes capitalisations technologiques ayant conservé la faveur des investisseurs grâce à la forte visibilité sur leurs résultats et à leur exposition aux tendances structurelles de croissance du numérique.

À l'inverse, les positions dans **RELX**, **Unite Group** et **Accenture** ont pénalisé la performance. Malgré la qualité de son profil, **RELX** est restée en retrait lors du rebond généralisé des marchés. **Unite Group** a souffert de la faiblesse des valeurs liées à l'immobilier, tandis qu'**Accenture** a évolué dans un environnement plus difficile pour les activités de conseil et de services informatiques, les investisseurs demeurant prudents à l'égard des dépenses discrétionnaires des entreprises.

Dans un contexte de marché globalement porteur, le fonds a peiné à suivre une hausse dominée par un nombre restreint de grandes valeurs technologiques. Son orientation en faveur des entreprises de qualité et son exposition à des valeurs de croissance au profil plus défensif ont été moins bien récompensées sur la période. Cette concentration de la hausse sur quelques titres a constitué l'une des principales causes de sa sous-performance relative.

Perspectives

Nous restons très confiants à l'égard de chacune des positions du portefeuille, tout en faisant preuve de prudence face à l'exubérance des marchés, très largement concentrée sur la thématique de l'intelligence artificielle.

Le fonds demeure bien positionné à long terme dans un contexte de contraction de la population active mondiale. La thématique du capital humain continue de bénéficier de tendances structurelles : les entreprises dotées de politiques de ressources humaines solides, d'une gestion efficace des talents et d'une culture d'entreprise bien établie devraient être mieux à même d'attirer et de fidéliser les profils qualifiés.

Cette capacité constitue un avantage concurrentiel de plus en plus déterminant, alors que de nombreuses entreprises peinent toujours à trouver les compétences et les talents dont elles ont besoin. En outre, les entreprises qui appliquent de bonnes pratiques de gestion du capital humain peuvent bénéficier d'une moindre rotation du personnel, d'une productivité accrue et d'un risque d'exécution réduit.

L'éducation et la formation, tout comme la sécurité et la protection des employés, demeurent des moteurs de croissance de long terme, au cœur des priorités tant publiques que privées. Le profil rendement/risque du portefeuille demeure très attractif : il est composé de titres de grande qualité, affichant une rentabilité élevée et un faible niveau d'endettement, ce qui représente un atout clé dans le contexte macroéconomique actuel.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapports des gestionnaires d'investissement

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Sur la période, le portefeuille a enregistré une performance positive, tout en conservant une approche rigoureuse en matière de préservation du capital. Son orientation délibérément défensive a permis de contenir la volatilité. Elle s'est traduite par une légère sous-performance par rapport à l'indice de référence, mais a efficacement protégé le portefeuille contre les replis de grande ampleur.

Aux deuxième et troisième trimestres 2025, malgré la forte hausse des actifs risqués, le fonds s'est gardé d'investir dans des actifs dont les valorisations étaient devenues tendues. Il a conservé une allocation prudente, caractérisée par une sous-pondération des actions et une préférence pour les titres de crédit de qualité à durée courte, protégeant ainsi le portefeuille contre d'éventuelles corrections des marchés.

Au quatrième trimestre 2025 et début 2026, dans un contexte d'évolution des politiques monétaires des banques centrales et des anticipations d'inflation, le portefeuille a activement ajusté son exposition obligataire. Afin de réduire le risque de taux d'intérêt, le fonds a renforcé ses allocations aux instruments à échéance plus courte et aux obligations indexées sur l'inflation, tout en diminuant son exposition à la dette émergente.

En mars 2026, face à l'accentuation de l'incertitude macroéconomique et de la volatilité obligataire à l'approche de la fin du premier trimestre, le fonds a résolument privilégié les actifs les plus sûrs. Son exposition au risque a été sensiblement réduite par l'allègement des positions en actions et en titres de crédit à haut rendement, tandis que ses réserves de liquidités ont été nettement renforcées. La part des équivalents de trésorerie, historiquement proche de 1 % en moyenne, atteignait ainsi près de 18 % à la fin du mois de mars. Ce repositionnement tactique a efficacement protégé le portefeuille contre les tensions à court terme sur les marchés, tout en préservant sa capacité d'investissement afin de pouvoir saisir les opportunités qui viendraient à se présenter.

Cette orientation a permis au fonds de surperformer son indice de référence, composé à 80 % du Bloomberg Barclays Global Aggregate et à 20 % du MSCI AC World (Local) (NR) (EUR).

Sur la période comprise entre avril 2025 et mars 2026, la performance de la catégorie EUR A du compartiment QUAM 5 s'est établie à +4,09 %, contre +1,85 % pour l'indice de référence.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EM CLIMATE BONDS

Le fonds EdR Fund EM Climate Bonds a été lancé le 28 juin 2023 et a donc franchi le cap de sa deuxième année d'existence au cours de la période sous revue. Conformément aux exigences de l'article 9 du SFDR et à son processus d'investissement ESG rigoureux, le fonds est resté intégralement investi durant cette période, en appliquant des critères d'exclusion stricts : exclusion des secteurs du pétrole, du gaz et du charbon, des 20 % d'émetteurs les moins bien notés sur le plan ESG, ainsi que des obligations et entreprises les plus émettrices de CO₂, entre autres. Toutes les obligations détenues par le fonds sont considérées comme des « Investissements durables », selon la définition établie par EdRAM.

Au cours de la période sous revue, le portefeuille obligataire était intégralement composé d'obligations labellisées, à savoir 86 % d'obligations vertes¹, 11 % d'obligations « durabilité »² et 2 % d'obligations liées à la durabilité³. La notation moyenne du fonds sur la période s'est maintenue dans la catégorie « investment grade » et correspondait à BBB+ fin mars 2026, avec une durée de 3,7 ans et un rendement à l'échéance de 5,3 % en dollars américains.⁴ Fin mars 2026, les gestionnaires du fonds avaient alloué 35 % des actifs à l'Asie, 20 % à l'Amérique latine, 26 % à l'Europe de l'Est et 16 % à la région du Moyen-Orient et de l'Afrique. Les fonds levés au moyen de ces obligations vertes ont été principalement affectés aux secteurs suivants : 32 % dans les énergies renouvelables, 20 % dans les transports propres, 18 % dans les bâtiments écologiques, 6 % dans l'efficacité énergétique et 4 % dans la sylviculture et la biodiversité. L'alignement de température du fonds EdR Fund EM Climate Bonds s'est établi à 1,76 °C⁵ contre 2,89 °C pour son indice de référence et 3,99 °C pour l'univers d'investissement.

Sur le plan de la performance, le fonds EdR Fund EM Climate Bonds a devancé son indice de référence sur la période considérée. Entre le 31 mars 2025 et le 31 mars 2026, la catégorie K USD Acc du fonds EdR Fund EM Climate Bonds a enregistré une performance nette de 4,2 %, contre 3,0 % pour son indice de référence composite, à savoir le JPM Green Bond EM Credit Diversified Index Hedged USD jusqu'au 30 juin 2025, puis l'indice BAML ICE, couvert en dollars américains. Depuis le changement d'indice de référence, intervenu le 30 juin 2025, et jusqu'au 31 mars 2026, le compartiment a progressé de 2,5 %, contre 1,0 % pour son nouvel indice.

Cette surperformance tient principalement à la qualité de la sélection des titres de crédit sur la période, en particulier depuis le changement d'indice de référence. Il convient de noter que l'ancien indice de référence était composé à près de 40 % d'émetteurs souverains et quasi souverains, tandis que le fonds EdR Fund EM Climate Bonds est principalement investi dans les obligations d'entreprises, son exposition aux émetteurs souverains étant plafonnée à 25 %. Les indices d'obligations vertes des marchés émergents étant encore relativement récents, l'indice JPM était, lors du lancement du compartiment, celui qui correspondait le mieux à son univers d'investissement. Le nouvel indice de référence est quant à lui composé exclusivement d'obligations vertes *investment grade* émises par des entreprises des marchés émergents. Il nous permet ainsi de concentrer notre gestion sur la sélection des titres et l'allocation au sein du crédit d'entreprise.

Les informations contenues dans le rapport sont des données rétrospectives et ne sont pas représentatives des résultats futurs.

¹ au 31/03/2026

² au 31/03/2026

³ au 31/03/2026

⁴ au 31/03/2026

⁵ au 31/03/2026

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 mars 2026, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 mars 2026 ;
- le portefeuille-titres au 31 mars 2026 ;
- l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
- les autres notes des états financiers, qui contiennent un résumé des principales politiques comptables.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport d'audit

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Rapport d'audit

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Rapport d'audit

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 17 juillet 2026

Sébastien Sadzot

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Etats financiers combinés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		5.684.368.708,00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	5.447.909.116,67
<i>Prix de revient</i>		<i>5.545.718.450,04</i>
Banques à vue		148.979.188,98
Banques à vue chez le broker		11.362.910,56
Dépôts de garantie		10.152.856,59
A recevoir sur investissements vendus		15.122.160,80
A recevoir sur souscriptions		3.345.974,89
A recevoir sur swaps		2.490.734,37
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	82.436,71
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	2.008.518,86
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	87.728,15
Dividendes à recevoir, nets		1.453.868,78
Intérêts à recevoir, nets		41.359.274,67
Autres actifs		13.937,97
Passifs		56.404.381,84
Banques à vue		7.753.122,94
Banques à vue chez le broker		134,32
Appel de marge		3.141.496,27
A payer sur investissements achetés		9.966.187,99
A payer sur rachats		5.219.906,02
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	6.710.825,39
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	60.248,87
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	2.032.517,75
Intérêts à payer, nets		3.481.060,75
Frais à payer		18.023.698,30
Autres passifs		15.183,24
Valeur nette d'inventaire		5.627.964.326,16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		171.028.327,22
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		48.474.121,34
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		109.317.360,81
Intérêts reçus sur swaps		12.539.394,56
Intérêts bancaires		533.686,86
Autres revenus	14	163.763,65
Dépenses		115.693.324,93
Commissions de gestion	4	54.761.411,82
Commissions de performance	5	439.464,21
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	14.231.920,96
Commissions d'administration	7	5.115.999,03
Frais légaux		6.929,13
Frais de transaction	2.11	14.536.300,86
Taxe d'abonnement	9	1.801.362,42
Intérêts payés sur découvert bancaire		240.393,25
Intérêts payés sur CFDs		1.910,31
Intérêts payés sur swaps		19.069.499,00
Frais bancaires		1.376.482,16
Autres dépenses	13	4.111.651,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		55.335.002,29
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	381.149.217,97
- options	2.6	-372.223,89
- contrats de change à terme	2.7	26.542.468,75
- contrats futures	2.8	-3.128.051,74
- swaps	2.9	-9.918.829,93
- change	2.4	-93.573.140,31
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		356.034.443,14
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-142.040.983,49
- contrats de change à terme	2.7	-2.006.867,95
- contrats futures	2.8	2.214.018,09
- swaps	2.9	9.202.432,38
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		223.403.042,17
Dividendes versés	10	-15.099.895,78
Souscriptions d'actions		1.740.301.543,75
Rachats d'actions		-2.120.668.881,97
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-172.064.191,81
Réévaluation de la balance d'ouverture		-30.528.781,65
Actifs nets au début de l'exercice		5.830.557.299,62
Actifs nets à la fin de l'exercice		5.627.964.326,16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en USD
Actifs		490.878.653,70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	465.305.640,30
<i>Prix de revient</i>		<i>472.801.496,54</i>
Banques à vue		12.153.729,16
Banques à vue chez le broker		36.575,69
Dépôts de garantie		2.700.000,00
A recevoir sur souscriptions		1.154.499,84
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	36.850,00
Intérêts à recevoir, nets		9.491.358,71
Passifs		4.697.022,25
A payer sur investissements achetés		1.026.341,25
A payer sur rachats		115.815,22
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.338.953,77
Frais à payer		1.202.614,01
Autres passifs		13.298,00
Valeur nette d'inventaire		486.181.631,45

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en USD
Revenus		26.776.713,59
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		26.636.431,36
Intérêts bancaires		15.458,96
Autres revenus	14	124.823,27
Dépenses		4.369.919,69
Commissions de gestion	4	2.567.746,55
Commissions de dépositaire	6	905.045,85
Commissions d'administration	7	317.785,80
Frais de transaction	2.11	255.132,24
Taxe d'abonnement	9	76.573,93
Intérêts payés sur découvert bancaire		47.009,94
Frais bancaires		581,58
Autres dépenses	13	200.043,80
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		22.406.793,90
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-11.170.473,66
- contrats de change à terme	2.7	6.394.223,33
- contrats futures	2.8	-227.247,20
- change	2.4	-2.432.497,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		14.970.799,28
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	12.393.445,32
- contrats de change à terme	2.7	-769.040,96
- contrats futures	2.8	36.850,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		26.632.053,64
Dividendes versés	10	-832.406,32
Souscriptions d'actions		231.197.240,48
Rachats d'actions		-184.242.015,23
Augmentation / (diminution) nette des actifs		72.754.872,57
Actifs nets au début de l'exercice		413.426.758,88
Actifs nets à la fin de l'exercice		486.181.631,45

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	USD	486.181.631,45	413.426.758,88	356.049.280,39
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		50.205,9810	9.522,4460	6.674,9810
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,13	96,03	92,99
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		203.898,9120	122.034,8890	107.596,6640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,77	120,89	114,12
Classe A USD				
Nombre d'actions		115.198,0630	154.757,7700	148.328,1680
Valeur nette d'inventaire par action	USD	237,93	226,85	210,10
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		36.570,9880	41.783,6720	40.079,6490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	71,32	72,78	71,17
Classe B USD				
Nombre d'actions		59.719,6060	44.873,0470	47.700,4800
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,46	117,35	114,19
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		46.174,1850	47.799,0510	32.933,6630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,54	105,48	99,15
Classe CR USD				
Nombre d'actions		74.563,1120	59.978,5100	50.890,0970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	124,78	118,40	109,20
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		239,0000	2.500,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,16	101,60	0,00
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		292.497,7560	30.810,7220	28.369,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	106,79	106,00	102,08
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		784.986,5180	654.325,9960	669.793,7740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	142,80	138,57	130,10
Classe I USD				
Nombre d'actions		521.220,6380	667.324,1020	740.724,5810
Valeur nette d'inventaire par action	USD	211,95	200,91	185,06
Classe K USD				
Nombre d'actions		824.167,0890	762.615,3740	426.097,3740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	131,25	124,84	115,17
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		51.973,5690	36.782,4800	44.274,1620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	74,11	75,70	75,71
Classe KD USD				
Nombre d'actions		59.869,8760	50.328,8010	67.986,8010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,43	93,49	91,57
Classe R EUR				
Nombre d'actions		10.764,4780	10.935,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,55	101,58	0,00
Classe R USD				
Nombre d'actions		494,8500	1.740,2420	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,26	102,71	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF (H)	9.522,4460	43.663,0000	2.979,4650	50.205,9810
Classe A EUR (H)	122.034,8890	144.075,7370	62.211,7140	203.898,9120
Classe A USD	154.757,7700	10.305,1440	49.864,8510	115.198,0630
Classe B EUR (H)	41.783,6720	12.388,7370	17.601,4210	36.570,9880
Classe B USD	44.873,0470	24.397,2920	9.550,7330	59.719,6060
Classe CR EUR (H)	47.799,0510	25.600,8710	27.225,7370	46.174,1850
Classe CR USD	59.978,5100	16.095,4880	1.510,8860	74.563,1120
Classe CRD USD	2.500,0000	239,0000	2.500,0000	239,0000
Classe I CHF (H)	30.810,7220	287.212,3800	25.525,3460	292.497,7560
Classe I EUR (H)	654.325,9960	418.603,8920	287.943,3700	784.986,5180
Classe I USD	667.324,1020	172.297,8560	318.401,3200	521.220,6380
Classe K USD	762.615,3740	375.198,9860	313.647,2710	824.167,0890
Classe KD EUR (H)	36.782,4800	20.655,0000	5.463,9110	51.973,5690
Classe KD USD	50.328,8010	42.290,6260	32.749,5510	59.869,8760
Classe R EUR	10.935,0000	1,4780	172,0000	10.764,4780
Classe R USD	1.740,2420	0,0000	1.245,3920	494,8500

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			453.399.610,57	445.955.908,56	91,73
Actions			7,04	71,50	0,00
Brésil			7,04	71,50	0,00
AZUL SA-SPON ADR	USD	20.850	0,00	0,00	0,00
AZUL SA-SPON ADR	USD	11	7,04	71,50	0,00
Obligations			452.752.592,11	445.111.191,47	91,55
Argentine			59.720.803,55	67.655.158,27	13,92
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	8.107.200	4.677.013,94	6.808.386,02	1,40
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 1.0% 09-07-29	USD	330.142	166.856,65	290.264,50	0,06
COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRA SERV 4.0% 10-12-34	USD	3.732.592	1.658.565,27	2.385.294,25	0,49
COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRA SERV 7.0% 10-12-34	USD	781.707	51.974,01	234.637,18	0,05
GENNEIA 7.75% 02-12-33	USD	6.000.000	5.910.450,00	6.047.370,00	1,24
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	6.000.000	5.991.200,00	6.254.970,00	1,29
PROVINCE DE CORDOBA 7.125% 01-02-29	USD	2.000.000	1.858.800,00	1.933.560,00	0,40
PROVINCE DE CORDOBA 9.75% 02-07-32	USD	7.500.000	7.559.750,00	7.661.662,50	1,58
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	4.152.382	1.918.432,57	3.142.833,98	0,65
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 8.5% 01-08-31	USD	7.071.412	6.607.094,81	7.369.895,84	1,52
TECPETROL 7.625% 03-11-30	USD	7.000.000	6.994.000,00	7.083.440,00	1,46
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	6.500.000	6.552.750,00	6.862.245,00	1,41
VISTA ENERGY ARGENTINA SAU 7.625% 10-12-35	USD	5.000.000	4.953.500,00	5.054.475,00	1,04
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 7.0% 30-09-33	USD	2.400.000	1.399.139,00	2.360.964,00	0,49
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	2.000.000	1.374.777,30	2.055.090,00	0,42
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	2.000.000	2.046.500,00	2.110.070,00	0,43
Autriche			8.131.650,00	7.929.240,00	1,63
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	8.000.000	8.131.650,00	7.929.240,00	1,63
Bermudes			4.242.700,00	5.088.407,50	1,05
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 3.25% 15-08-30	USD	5.500.000	4.242.700,00	5.088.407,50	1,05
Brésil			11.334.989,36	11.675.839,26	2,40
GUARA NORTE SARL 5.198% 15-06-34	USD	2.946.600	2.886.489,36	2.855.594,26	0,59
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	5.000.000	4.462.500,00	4.638.825,00	0,95
VM 6.75% 09-04-34	USD	4.000.000	3.986.000,00	4.181.420,00	0,86
Canada			6.535.864,35	7.726.702,24	1,59
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	3.600.000	2.921.880,00	3.522.834,00	0,72
GRAN TIERRA ENERGY 9.75% 15-04-31	USD	4.784.000	3.613.984,35	4.203.868,24	0,86
Chili			34.217.395,20	34.551.538,00	7,11
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	4.000.000	4.069.638,20	4.102.820,00	0,84
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	5.000.000	5.153.000,00	5.254.325,00	1,08
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 05-01-36	USD	5.000.000	4.872.000,00	4.951.550,00	1,02
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	8.000.000	7.809.792,00	8.051.280,00	1,66
INVERSIONES CMPC 6.7% 09-12-57	USD	4.200.000	4.241.465,00	4.111.443,00	0,85
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	8.000.000	8.071.500,00	8.080.120,00	1,66

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Chine			2.361.737,83	467.036,96	0,10
CIFI HOLDINGS GROUP ZCP 30-06-27	USD	2.460.849	696.737,83	252.323,15	0,05
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	2.000.000	1.665.000,00	214.713,81	0,04
Chypre			4.289.492,83	0,00	0,00
AVANGARDCO INVESTMENTS PUBLIC 10.0% 29-10-18	USD	4.717.544	4.289.492,83	0,00	0,00
Colombie			45.750.041,33	42.979.419,00	8,84
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	1.000.000	1.042.000,00	1.023.250,00	0,21
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	8.000.000	7.909.833,47	5.895.280,00	1,21
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	5.000.000	4.985.750,00	5.271.475,00	1,08
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA 7.85% 09-11-33	USD	7.500.000	8.665.000,00	8.193.000,00	1,69
GEO PARK 8.75% 31-01-30	USD	6.400.000	6.400.000,00	6.310.624,00	1,30
GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	7.000.000	7.220.500,00	7.790.720,00	1,60
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	8.500.000	9.526.957,86	8.495.070,00	1,75
Émirats Arabes Unis			3.161.250,00	2.954.595,00	0,61
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 6.125% 06-03-36	USD	3.000.000	3.161.250,00	2.954.595,00	0,61
États-Unis			17.753.170,79	17.393.578,38	3,58
AZUL SECURED FINANCE LLP 9.875% 15-02-31	USD	3.000.000	2.707.500,00	2.671.770,00	0,55
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	3.500.000	3.347.020,84	3.089.520,00	0,64
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	2.000.000	2.204.363,63	2.007.860,00	0,41
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	2.175.000	2.025.360,00	2.077.788,38	0,43
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	8.000.000	7.468.926,32	7.546.640,00	1,55
Îles Caïmans			7.590.431,52	4.116.244,00	0,85
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	4.400.000	3.643.179,82	4.116.244,00	0,85
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI 0.0% 28-01-18	USD	4.965.283	3.947.251,70	0,00	0,00
Inde			7.258.997,14	7.383.556,00	1,52
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	7.000.000	6.458.997,14	6.606.600,00	1,36
RENEW TREASURY IFSC PVT 6.5% 02-02-31	USD	800.000	800.000,00	776.956,00	0,16
Indonésie			5.572.000,00	5.607.150,00	1,15
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	6.000.000	5.572.000,00	5.607.150,00	1,15
Luxembourg			63.596.427,32	60.753.969,49	12,50
FS LUXEMBOURG SARL 8.125% 11-02-36	USD	3.800.000	3.730.232,00	3.509.072,00	0,72
FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25-06-33	USD	7.000.000	6.900.250,00	6.926.220,00	1,42
MHP LUX 10.5% 28-07-29	USD	3.500.000	3.585.500,00	3.532.672,50	0,73
MHP LUX 6.25% 19-09-29	USD	6.500.000	6.110.977,29	5.847.855,00	1,20
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	10.500.000	8.937.462,50	9.596.107,50	1,97
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	4.500.000	4.802.914,28	4.808.834,99	0,99
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	4.000.000	3.955.200,00	3.461.700,00	0,71
REDE DOR FINANCE SARL 4.5% 22-01-30	USD	7.000.000	6.609.750,00	6.715.520,00	1,38
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	5.000.000	5.002.968,75	4.244.775,00	0,87
VAMOS EUROPE 9.2% 26-01-31	USD	4.000.000	3.773.360,00	3.804.700,00	0,78
VOTORANTIM CIMENTOS INTL 7.25% 05-04-41	USD	7.500.000	10.187.812,50	8.306.512,50	1,71
Maurice			10.518.480,00	10.673.775,00	2,20
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	10.500.000	10.518.480,00	10.673.775,00	2,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Mexique			8.116.522,00	6.758.710,00	1,39
DESARROLLADORA HOMEX 7.5% 28-09-15	USD	5.600.000	895.272,00	0,00	0,00
GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% 15-11-31	USD	7.000.000	7.221.250,00	6.758.710,00	1,39
Nigéria			13.025.375,00	13.392.370,00	2,75
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	3.500.000	3.525.375,00	3.491.302,50	0,72
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	6.500.000	6.500.000,00	6.900.692,50	1,42
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	3.000.000	3.000.000,00	3.000.375,00	0,62
Ouzbékistan			6.758.374,00	7.245.061,00	1,49
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	3.800.000	3.762.874,00	4.071.871,00	0,84
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	3.000.000	2.995.500,00	3.173.190,00	0,65
Pays-Bas			18.976.787,76	16.151.180,14	3,32
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 31-01-30	USD	9.000.000	7.505.005,26	4.215.690,00	0,87
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	5.000.000	5.075.625,00	5.151.175,00	1,06
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	4.500.000	3.772.282,50	3.854.620,14	0,79
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3.000.000	2.623.875,00	2.929.695,00	0,60
Pérou			15.443.875,00	15.482.745,00	3,18
BANCO DE CREDITO DEL PERU 6.45% 30-07-35	USD	6.000.000	5.995.500,00	6.058.230,00	1,25
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	4.500.000	4.243.875,00	4.333.590,00	0,89
VOLCAN COMPANIA MINERA 8.5% 28-10-32	USD	5.000.000	5.204.500,00	5.090.925,00	1,05
Royaume-Uni			43.671.987,23	42.688.815,00	8,78
AVIANCA MIDCO 2 9.625% 14-02-30	USD	7.000.000	6.975.900,00	6.543.110,00	1,35
AZULE ENERGY FINANCE 8.625% 22-01-33	USD	7.000.000	7.021.950,00	7.061.845,00	1,45
IHS 8.25% 29-11-31	USD	7.500.000	7.451.485,71	7.710.262,50	1,59
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	9.000.000	8.319.418,18	7.937.145,00	1,63
SISECAM UK 8.375% 23-01-33	USD	2.500.000	2.500.000,00	2.481.487,50	0,51
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	4.000.000	4.065.733,34	4.038.580,00	0,83
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	7.000.000	7.337.500,00	6.916.385,00	1,42
Togo			16.141.137,60	15.613.509,67	3,21
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3.000.000	3.240.206,66	2.750.670,00	0,57
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	4.900.000	5.704.890,94	5.346.449,67	1,10
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	7.000.000	7.196.040,00	7.516.390,00	1,55
Turquie			31.303.597,50	33.069.284,00	6,80
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	8.000.000	5.790.250,00	7.355.000,00	1,51
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	9.000.000	8.844.210,00	8.804.160,00	1,81
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	4.000.000	4.139.570,00	4.286.740,00	0,88
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	USD	6.500.000	6.574.817,50	6.609.005,00	1,36
ULKER GIDA AS 7.875% 08-07-31	USD	5.950.000	5.954.750,00	6.014.379,00	1,24
Ukraine			7.279.504,80	7.753.307,56	1,59
KERNEL 6.75% 27-10-27	USD	1.000.000	1.056.775,29	971.070,00	0,20
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	363.632	159.732,91	214.037,43	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	1.358.838	596.897,81	584.640,05	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	1.148.314	504.420,76	535.757,38	0,11
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	2.000.000	1.468.000,00	1.414.580,00	0,29
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-34	USD	2.691.028	1.178.613,47	1.444.839,84	0,30
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-35	USD	2.142.287	943.651,39	1.130.527,70	0,23
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	2.823.577	1.371.413,17	1.457.855,16	0,30
Obligations convertibles			620.926,10	824.868,97	0,17
Chine			620.926,10	824.868,97	0,17
COUNTRY GARDEN HOLDINGS ZCP 31-12-31	USD	7.380.057	620.926,10	824.868,97	0,17
Warrants			26.085,32	19.776,62	0,00
Brésil			26.085,32	19.776,62	0,00
OAS (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 16-05-39	BRL	950.032	26.085,32	19.776,62	0,00
Instruments du marché monétaire			11.897.885,97	11.895.731,74	2,45
Bons du trésor			11.897.885,97	11.895.731,74	2,45
États-Unis			11.897.885,97	11.895.731,74	2,45
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-05-26	USD	12.000.000	11.897.885,97	11.895.731,74	2,45
Organismes de placement collectif			7.504.000,00	7.454.000,00	1,53
Organismes de placement collectif			7.504.000,00	7.454.000,00	1,53
France			2.504.000,00	2.487.500,00	0,51
EDR SICAV MILLESIMA EMERGING 2032 I USD	USD	25.000	2.504.000,00	2.487.500,00	0,51
Luxembourg			5.000.000,00	4.966.500,00	1,02
EDR FUND-EM CLIMATE BONDS-S USD	USD	50.000	5.000.000,00	4.966.500,00	1,02
Total du portefeuille-titres			472.801.496,54	465.305.640,30	95,71
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				14.890.304,85	3,06
Autres actifs/(passifs) nets				5.985.686,30	1,23
Total				486.181.631,45	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
Argentine	13,92
Luxembourg	13,52
Colombie	8,84
Royaume-Uni	8,78
Chili	7,11
Turquie	6,80
États-Unis	6,02
Pays-Bas	3,32
Togo	3,21
Pérou	3,18
Nigéria	2,75
Brésil	2,41
Maurice	2,20
Autriche	1,63
Ukraine	1,59
Canada	1,59
Inde	1,52
Ouzbékistan	1,49
Mexique	1,39
Indonésie	1,15
Bermudes	1,05
Îles Caïmans	0,85
Émirats Arabes Unis	0,61
France	0,51
Chine	0,27
Total	95,71
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,29
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	26,71
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	10,64
Pétrole	7,86
Institutions non classifiables / non classifiées	7,63
Energie et eau	7,05
Transports	6,03
Services divers	4,63
Télécommunication	4,36
Industrie agro-alimentaire	4,13
Banques, institutions financières	3,63
Articles de bureaux et ordinateurs	2,10
Organisations supranationales	1,67
Papier et bois	1,63
Fonds d'investissement	1,53
Tabac et alcool	1,51
Chimie	1,48
Electrotechnique et électronique	1,15
Métaux non ferreux	1,05
Autre	0,65
Sociétés immobilières	0,22
Constructions, matériaux de construction	0,05
Total	95,71
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,29
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		187.032.697,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	179.927.879,55
<i>Prix de revient</i>		188.171.258,77
Banques à vue		965.122,09
Banques à vue chez le broker		309.742,31
Dépôts de garantie		2.373.321,78
A recevoir sur investissements vendus		799.565,87
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	378.347,77
Intérêts à recevoir, nets		2.278.718,14
Passifs		3.775.212,38
Banques à vue		85.248,25
A payer sur investissements achetés		749.450,04
A payer sur rachats		357.982,52
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.276.509,05
Frais à payer		306.022,52
Valeur nette d'inventaire		183.257.485,13

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		7.047.074,91
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		7.009.079,35
Intérêts bancaires		36.881,84
Autres revenus	14	1.113,72
Dépenses		1.669.962,58
Commissions de gestion	4	744.635,20
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	393.015,09
Commissions d'administration	7	129.678,32
Frais de transaction	2.11	203.531,94
Taxe d'abonnement	9	26.478,37
Intérêts payés sur découvert bancaire		56.799,90
Intérêts payés sur swaps		42.222,22
Frais bancaires		8.668,75
Autres dépenses	13	64.932,79
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		5.377.112,33
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-194.486,04
- contrats de change à terme	2.7	9.236.309,55
- contrats futures	2.8	-1.383.826,74
- swaps	2.9	-9.785,42
- change	2.4	-4.750.229,69
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		8.275.093,99
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.962.315,47
- contrats de change à terme	2.7	-1.052.570,91
- contrats futures	2.8	-196.691,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.063.516,46
Dividendes versés	10	-122.581,57
Souscriptions d'actions		76.881.724,93
Rachats d'actions		-75.778.023,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs		3.044.636,42
Actifs nets au début de l'exercice		180.212.848,71
Actifs nets à la fin de l'exercice		183.257.485,13

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	183.257.485,13	180.212.848,71	89.280.465,35
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		37.145,9230	50.236,6170	60.843,3820
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	86,86	87,69	87,62
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		48.796,9880	53.780,5610	67.431,7640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	163,59	161,19	156,83
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		654,9660	654,9720	6.473,6280
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	111,51	107,83	103,22
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		27.447,3520	42.105,8350	45.135,8350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,81	109,83	104,75
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		2.788,6890	19.659,7050	26.220,2730
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	73,75	76,17	77,64
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		17.353,1290	24.691,4480	37.026,9070
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	84,50	85,17	84,55
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		500,0000	500,0000	500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	94,53	93,55	91,33
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		18.652,5060	18.652,5060	19.603,3500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,28	100,13	97,39
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		2.427,2580	3.643,2490	4.165,5980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,11	95,59	92,92
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		554.411,7270	623.826,3950	118.440,5740
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,74	89,23	88,79
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		676.935,7650	685.411,1330	320.053,0130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,06	103,09	99,89
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		403.357,4430	267.815,1120	179.653,9470
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,40	112,83	107,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF (H)	50.236,6170	565,0000	13.655,6940	37.145,9230
Classe A EUR (H)	53.780,5610	1.690,7120	6.674,2850	48.796,9880
Classe A GBP (H)	654,9720	0,0000	0,0060	654,9660
Classe A USD (H)	42.105,8350	0,0000	14.658,4830	27.447,3520
Classe B CHF (H)	19.659,7050	0,0000	16.871,0160	2.788,6890
Classe B EUR (H)	24.691,4480	50,0000	7.388,3190	17.353,1290
Classe B GBP (H)	500,0000	0,0000	0,0000	500,0000
Classe B USD (H)	18.652,5060	0,0000	0,0000	18.652,5060
Classe CR EUR (H)	3.643,2490	0,0000	1.215,9910	2.427,2580
Classe I CHF (H)	623.826,3950	231.469,8040	300.884,4720	554.411,7270
Classe I EUR (H)	685.411,1330	300.446,5110	308.921,8790	676.935,7650
Classe I USD (H)	267.815,1120	223.154,2050	87.611,8740	403.357,4430

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			186.001.414,75	177.773.267,16	97,01
Obligations			186.001.414,75	177.773.267,16	97,01
Allemagne			835.190,00	859.315,00	0,47
DEUTSCHE BAHN AG 0.35% 29-09-31	EUR	1.000.000	835.190,00	859.315,00	0,47
Australie			1.688.273,87	1.560.181,90	0,85
NATL AUSTRALIA BANK 2.332% 21-08-30	USD	2.000.000	1.688.273,87	1.560.181,90	0,85
Belgique			1.001.750,00	993.235,00	0,54
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.000.000	1.001.750,00	993.235,00	0,54
Canada			1.435.618,95	1.407.967,08	0,77
ENBRIDGE 5.55% 20-06-35	USD	1.000.000	873.316,73	885.647,46	0,48
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	600.000	562.302,22	522.319,62	0,29
Chili			3.565.017,12	3.361.674,51	1,83
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	1.900.000	1.800.100,68	1.688.037,68	0,92
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	500.000	535.933,82	539.191,18	0,29
INVERSIONES CMPC 3.0% 06-04-31	USD	1.500.000	1.228.982,62	1.134.445,65	0,62
Colombie			1.203.506,05	1.173.491,99	0,64
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	900.000	758.895,47	718.487,66	0,39
SURA AM 6.35% 13-05-32	USD	500.000	444.610,58	455.004,33	0,25
Danemark			1.715.848,00	1.687.909,00	0,92
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 27-05-33	EUR	500.000	495.395,00	484.947,50	0,26
ORSTED 2.875% 14-06-33 EMTN	EUR	1.300.000	1.220.453,00	1.202.961,50	0,66
Émirats Arabes Unis			852.298,21	793.988,74	0,43
ALDAR PROPERTIES 5.875% 14-04-56	USD	1.000.000	852.298,21	793.988,74	0,43
Espagne			2.683.747,60	2.633.042,00	1,44
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	400.000	397.892,00	399.500,00	0,22
EL CORTE INGLES 3.5% 24-07-33	EUR	400.000	394.060,00	383.248,00	0,21
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.707% 02-05-33	EUR	1.000.000	1.000.000,00	976.880,00	0,53
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	900.000	891.795,60	873.414,00	0,48
États-Unis			108.987.799,66	102.964.149,71	56,19
AMAZON 5.65% 13-03-46	USD	1.000.000	855.246,86	863.360,76	0,47
AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31	USD	2.500.000	2.135.371,51	1.965.905,16	1,07
ATT 2.25% 01-02-32	USD	1.800.000	1.544.202,94	1.363.353,83	0,74
ATT 3.15% 04-09-36	EUR	600.000	681.600,00	548.442,00	0,30
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	1.200.000	1.198.020,00	1.179.276,00	0,64
ATT 3.65% 15-09-59	USD	1.500.000	1.002.900,72	839.610,22	0,46
ATT 4.3% 18-11-34	EUR	800.000	799.392,00	814.540,00	0,44
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	600.000	556.725,18	523.704,63	0,29
BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36	USD	3.000.000	2.822.342,24	2.589.640,54	1,41
BK AMERICA 1.922% 24-10-31	USD	2.000.000	1.654.863,09	1.535.149,41	0,84
BMW US LLC 5.2% 11-08-35	USD	2.000.000	1.712.862,29	1.710.939,81	0,93
CA LA 1.65% 01-06-30	USD	3.000.000	2.604.724,48	2.349.042,88	1,28
CATERPILLAR 5.2% 15-05-35	USD	2.000.000	1.781.824,01	1.775.573,84	0,97
CITIGROUP 2.572% 03-06-31	USD	2.000.000	1.842.873,59	1.588.211,34	0,87

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CITIGROUP 4.45% 29-09-27	USD	500.000	424.112,08	433.137,72	0,24
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	500.000	499.975,00	463.120,40	0,25
COMCAST 4.95% 15-05-32	USD	2.300.000	2.021.957,35	2.012.255,96	1,10
CVS HEALTH 1.875% 28-02-31	USD	1.200.000	989.121,42	908.164,57	0,50
CVS HEALTH 6.2% 15-09-55	USD	500.000	430.141,23	429.398,01	0,23
DIAGEO INVEST 5.625% 15-04-35	USD	2.200.000	1.963.917,08	1.974.778,69	1,08
EATON 4.2% 06-03-31	USD	500.000	428.649,36	427.093,98	0,23
EVERSOURCE ENERGY 6.1% 15-08-56	USD	150.000	127.215,68	128.394,55	0,07
EVERSOURCE ENERGY 6.35% 15-08-56	USD	125.000	106.013,06	106.904,50	0,06
FEDEX 3.5% 30-07-32	EUR	800.000	798.048,00	783.088,00	0,43
FEDEX FREIGHT HOLDING 4.95% 15-03-33	USD	2.000.000	1.665.814,96	1.695.236,03	0,93
FLORIDA POW LIGHT 5.7% 15-03-55	USD	3.000.000	2.876.459,30	2.585.482,89	1,41
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 08-03-34	USD	2.000.000	1.844.965,09	1.716.509,31	0,94
GEN MILLS 3.0% 01-02-51	USD	3.300.000	1.853.414,26	1.752.244,26	0,96
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	USD	1.800.000	1.582.314,71	1.455.559,99	0,79
JOHN DEERE CAPITAL 4.15% 15-09-27	USD	1.000.000	959.628,71	868.051,10	0,47
JOHN DEERE CAPITAL 4.85% 11-10-29	USD	2.000.000	1.921.196,17	1.774.421,83	0,97
JPM CHASE 5.294% 22-07-35	USD	3.000.000	2.834.570,77	2.627.488,09	1,43
KELLANOVA 3.4% 15-11-27	USD	1.800.000	1.565.762,80	1.540.079,68	0,84
LOWE S COMPANIES 4.25% 15-03-31	USD	3.000.000	2.535.743,62	2.553.975,75	1,39
LYB INTL FINANCE III LLC 3.625% 01-04-51	USD	3.200.000	1.844.781,42	1.789.186,66	0,98
MAPLE PARENT 4.224% 26-03-32	EUR	300.000	300.000,00	298.543,50	0,16
MC DONALD S 4.7% 09-12-35	USD	3.400.000	3.217.593,19	2.886.672,15	1,58
MCRMICK 4.7% 15-10-34	USD	4.000.000	3.645.157,97	3.310.212,21	1,81
MERCK AND 3.9% 07-03-39	USD	1.400.000	1.078.308,15	1.066.692,07	0,58
MOODY S 2.0% 19-08-31	USD	3.000.000	2.460.798,18	2.285.833,70	1,25
MOODY S 5.0% 05-08-34	USD	1.500.000	1.379.165,53	1.298.847,98	0,71
MORGAN STANLEY 6.342% 18-10-33	USD	2.000.000	2.013.955,21	1.852.784,76	1,01
MSCI 5.25% 01-09-35	USD	1.000.000	859.042,60	848.332,61	0,46
NASDAQ 1.65% 15-01-31	USD	1.800.000	1.479.455,45	1.369.005,63	0,75
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	EUR	900.000	899.964,00	867.280,50	0,47
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY 7.0% 15-09-55	USD	1.500.000	1.378.296,43	1.313.425,72	0,72
NOVARTIS CAPITAL 4.3% 05-11-32	USD	2.000.000	1.726.000,52	1.707.397,14	0,93
ORACLE 3.8% 15-11-37	USD	2.000.000	1.599.961,20	1.378.475,53	0,75
PACIFIC GAS ELECTRIC 5.2% 01-05-36	USD	1.000.000	846.294,18	845.028,15	0,46
PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 01-06-29	USD	1.700.000	1.544.452,40	1.404.513,65	0,77
PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 19-05-50	USD	900.000	549.920,05	462.874,41	0,25
PARAMOUNT GLOBAL 5.25% 01-04-44	USD	500.000	392.718,40	275.300,99	0,15
PHILLIPS 66 COMPANY 5.875% 15-03-56	USD	1.150.000	969.237,25	983.576,22	0,54
PROCTER AND GAMBLE 4.1% 03-11-32	USD	3.000.000	2.572.723,37	2.556.873,10	1,40
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.25% 22-09-32	EUR	600.000	596.202,00	576.741,00	0,31
ROCHE 1.93% 13-12-28	USD	1.000.000	834.452,98	818.536,16	0,45
ROCHE 5.218% 08-03-54	USD	1.000.000	827.628,14	828.362,93	0,45
ROCHE 5.593% 13-11-33	USD	2.000.000	1.933.438,82	1.827.605,03	1,00
SEMPRA ENERGY 3.8% 01-02-38	USD	1.000.000	723.351,07	732.360,33	0,40
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	2.200.000	1.781.852,26	1.661.624,08	0,91
STANLEY BLACK DECKER 2.3% 15-03-30	USD	2.600.000	2.073.343,03	2.054.885,06	1,12
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0% 15-10-31	USD	2.000.000	1.664.126,90	1.530.792,55	0,84
THE WALT DISNEY COMPANY 3.8% 13-05-60	USD	1.000.000	721.327,23	617.362,49	0,34
THE WALT DISNEY COMPANY 4.0% 14-03-31	USD	700.000	585.429,42	596.737,12	0,33
TMOBILE U 3.6% 15-11-60	USD	2.500.000	1.671.617,40	1.405.446,08	0,77

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TMOBILE U 5.0% 15-02-36	USD	500.000	427.608,49	426.396,70	0,23
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	2.100.000	1.218.831,02	1.145.382,20	0,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 31-08-27	USD	4.200.000	3.616.589,02	3.627.422,60	1,98
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-02-54	USD	5.000.000	4.181.250,08	3.877.490,26	2,12
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	1.800.000	1.273.857,18	1.360.399,30	0,74
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	1.200.000	1.142.379,99	1.047.384,00	0,57
VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1.928.900,00	1,05
VERIZON COMMUNICATION 4.2462% 15-08-56	EUR	500.000	500.000,00	483.652,50	0,26
ZIMMER BIOMET 5.2% 15-09-34	USD	2.000.000	1.834.719,57	1.733.676,91	0,95
France			16.362.874,01	15.802.810,46	8,62
BNP PAR 2.588% 12-08-35	USD	1.000.000	843.099,23	774.304,89	0,42
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	498.875,00	500.682,50	0,27
BNP PAR 4.625% 13-03-27	USD	1.500.000	1.480.978,87	1.300.134,25	0,71
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	600.000	598.098,00	581.205,00	0,32
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	400.000	397.552,00	399.670,00	0,22
CA 4.818% 25-09-33 EMTN	USD	1.000.000	848.320,32	848.310,96	0,46
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	600.000	596.016,00	578.880,00	0,32
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	800.000	797.288,00	816.952,00	0,45
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	361.500,00	376.878,00	0,21
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	900.000	894.834,00	873.562,50	0,48
ORANGE 3.5% 13-11-34 EMTN	EUR	600.000	599.592,00	581.502,00	0,32
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	1.500.000	1.498.500,00	1.475.505,00	0,81
SG 6.691% 10-01-34 EMTN	USD	2.100.000	2.018.472,59	1.942.486,36	1,06
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	800.000	796.928,00	741.000,00	0,40
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	600.000	600.000,00	589.524,00	0,32
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	900.000	917.820,00	870.997,50	0,48
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	900.000	908.370,00	892.066,50	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.571% 09-09-34	EUR	1.700.000	1.706.630,00	1.659.149,00	0,91
Irlande			3.770.932,90	3.586.576,11	1,96
EATON CAPITAL UN 3.55% 10-03-34	EUR	500.000	499.245,00	490.720,00	0,27
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07- 33	EUR	1.600.000	1.594.048,00	1.546.640,00	0,84
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.0% 19-04-51	USD	2.000.000	1.677.639,90	1.549.216,11	0,85
Italie			2.184.972,00	2.117.259,00	1,16
ENEL 1.875% PERP	EUR	400.000	395.728,00	357.796,00	0,20
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	1.400.000	1.389.416,00	1.363.635,00	0,74
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	400.000	399.828,00	395.828,00	0,22
Japon			2.900.000,00	2.812.188,00	1,53
EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37	EUR	1.600.000	1.600.000,00	1.558.416,00	0,85
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.688% 26-08-35	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.253.772,00	0,68
Luxembourg			5.557.180,98	5.310.985,64	2,90
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	860.000	842.718,72	769.981,20	0,42
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	700.000	684.950,00	645.687,00	0,35
CPI PROPERTY GROUP 6.875% 05-02-33	GBP	1.000.000	1.130.991,26	1.054.031,44	0,58
P3 GROUP SARL 3.75% 02-04-33	EUR	900.000	897.021,00	863.946,00	0,47

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	1.000.000	1.000.000,00	989.025,00	0,54
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.001.500,00	988.315,00	0,54
Mexique			1.953.520,51	1.926.133,82	1,05
AMERICA MOVIL 6.125% 30-03-40	USD	1.000.000	889.775,27	904.772,63	0,49
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.45% 29-06-38	USD	1.100.000	1.063.745,24	1.021.361,19	0,56
Nouvelle-Zélande			691.482,01	706.164,37	0,39
TRANSPower NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	CHF	650.000	691.482,01	706.164,37	0,39
Pays-Bas			15.783.585,49	15.557.954,05	8,49
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	930.000	723.209,37	789.915,98	0,43
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 30-09-55	USD	3.000.000	2.506.151,31	2.417.644,00	1,32
ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	1.700.000	1.713.377,67	1.662.355,57	0,91
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	1.700.000	1.523.982,00	1.516.323,50	0,83
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	2.000.000	1.996.600,00	2.004.680,00	1,09
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	1.800.000	1.814.945,14	1.761.012,00	0,96
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	800.000	800.320,00	796.212,00	0,43
KPN 3.5% 12-05-34 EMTN	EUR	1.000.000	993.210,00	973.470,00	0,53
STELLANTIS NV 6.875% PERP	EUR	800.000	746.440,00	756.356,00	0,41
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	EUR	2.500.000	2.480.725,00	2.407.612,50	1,31
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	500.000	484.625,00	472.372,50	0,26
Roumanie			1.216.800,00	1.154.160,00	0,63
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	1.200.000	1.216.800,00	1.154.160,00	0,63
Singapour			1.182.599,53	1.152.791,25	0,63
IBM INTL CAPITAL PTE 5.3% 05-02-54	USD	1.500.000	1.182.599,53	1.152.791,25	0,63
Suède			2.890.287,31	2.847.951,50	1,55
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	300.000	299.233,20	296.845,50	0,16
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	400.000	398.516,00	387.850,00	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	1.700.000	1.692.538,11	1.682.073,50	0,92
HEMSO FASTIGHETS AB 4.2% 18-02-58	EUR	500.000	500.000,00	481.182,50	0,26
Suisse			5.043.444,37	5.037.177,80	2,75
APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	800.000	406.182,64	426.314,42	0,23
APTIV SWISS 5.15% 13-09-34	USD	2.000.000	1.770.335,04	1.772.412,30	0,97
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	1.000.000	1.105.852,85	1.116.480,53	0,61
UBS GROUP AG 5.01% 23-03-37	USD	1.000.000	848.320,32	836.977,05	0,46
UBS GROUP AG 5.428% 08-02-30	USD	1.000.000	912.753,52	884.993,50	0,48
Togo			2.494.686,18	2.326.160,23	1,27
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	1.300.000	1.097.891,57	1.032.444,34	0,56
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	1.500.000	1.396.794,61	1.293.715,89	0,71
Organismes de placement collectif			2.169.844,02	2.154.612,39	1,18
Organismes de placement collectif			2.169.844,02	2.154.612,39	1,18
France			2.169.844,02	2.154.612,39	1,18
EDR SICAV MILLESIMA EMERGING 2032 I USD	USD	25.000	2.169.844,02	2.154.612,39	1,18
Total du portefeuille-titres			188.171.258,77	179.927.879,55	98,18

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 31/03/26

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	3.562.937,93	1,94
Autres actifs/(passifs) nets	-233.332,35	-0,13
Total	183.257.485,13	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	56,19
France	9,80
Pays-Bas	8,49
Luxembourg	2,90
Suisse	2,75
Irlande	1,96
Chili	1,83
Suède	1,55
Japon	1,53
Espagne	1,44
Togo	1,27
Italie	1,16
Mexique	1,05
Danemark	0,92
Australie	0,85
Canada	0,77
Colombie	0,64
Singapour	0,63
Roumanie	0,63
Belgique	0,54
Allemagne	0,47
Émirats Arabes Unis	0,43
Nouvelle-Zélande	0,38
Total	98,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	22,48
Banques, institutions financières	11,84
Télécommunication	11,23
Energie et eau	7,04
Sociétés immobilières	5,71
Industrie agro-alimentaire	5,46
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	5,35
Transports	2,89
Distribution, commerce de détail	2,87
Art graphique, maison d'édition	2,67
Bien de consommation divers	2,52
Biotechnologie	1,90
Agriculture et pêche	1,88
Organisations supranationales	1,66
Restauration, industrie hôtelière	1,57
Electrotechnique et électronique	1,47
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,31
Fonds d'investissement	1,17
Construction de machines et appareils	0,97
Chimie	0,96
Service de santé publique et service social	0,95
Pétrole	0,86
Electronique et semi-conducteurs	0,83
Internet et services d'Internet	0,75
Industrie automobile	0,64
Articles de bureaux et ordinateurs	0,62
Services divers	0,58
Total	98,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		268.439.783,02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	250.953.799,82
<i>Prix de revient</i>		251.661.635,83
Banques à vue		11.928.386,68
Banques à vue chez le broker		213.567,51
A recevoir sur investissements vendus		611.607,94
A recevoir sur souscriptions		140.422,65
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	153.805,94
Intérêts à recevoir, nets		4.438.192,48
Passifs		1.979.883,16
A payer sur investissements achetés		1.304.365,38
A payer sur rachats		1.097,33
Frais à payer		674.420,45
Valeur nette d'inventaire		266.459.899,86

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		12.241.318,90
Intérêts reçus sur obligations, nets		12.127.068,81
Intérêts reçus sur swaps		98.666,99
Intérêts bancaires		14.332,52
Autres revenus	14	1.250,58
Dépenses		3.796.145,00
Commissions de gestion	4	2.329.705,58
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	210.247,68
Commissions d'administration	7	188.885,84
Frais de transaction	2.11	407.420,81
Taxe d'abonnement	9	114.448,12
Intérêts payés sur découvert bancaire		8.378,49
Intérêts payés sur swaps		463.162,04
Frais bancaires		16.567,76
Autres dépenses	13	57.328,68
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		8.445.173,90
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.722.527,80
- contrats de change à terme	2.7	-2.462,01
- contrats futures	2.8	142.001,28
- swaps	2.9	422.858,29
- change	2.4	-381.120,99
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		12.348.978,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-6.747.818,52
- contrats de change à terme	2.7	-334,24
- contrats futures	2.8	178.211,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.779.037,33
Dividendes versés	10	-320.909,07
Souscriptions d'actions		85.256.406,60
Rachats d'actions		-82.107.022,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		8.607.512,86
Actifs nets au début de l'exercice		257.852.387,00
Actifs nets à la fin de l'exercice		266.459.899,86

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	266.459.899,86	257.852.387,00	191.651.389,61
Classe A EUR				
Nombre d'actions		497.664,5150	459.102,9330	362.676,2410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	437,35	426,96	400,01
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	20,0000	55,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	1.544,74	1.428,43
Classe B EUR				
Nombre d'actions		73.134,2560	71.569,2560	25.643,2560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,53	110,50	106,73
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		31.383,1330	10.875,5220	5.791,0770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,40	117,37	109,79
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	0,0000	11.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	0,00	0,00	115,42
Classe I EUR				
Nombre d'actions		1.061,7400	1.901,6760	1.671,6110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	20.949,60	20.319,01	18.912,96
Classe J EUR				
Nombre d'actions		64,4070	144,0740	257,5180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10.935,28	11.030,71	10.656,10
Classe K EUR				
Nombre d'actions		9.486,6990	46,6990	46,6990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,35	112,10	104,52
Classe O EUR				
Nombre d'actions		10,3000	10,3000	10,3000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.402,92	11.493,34	11.112,30
Classe R EUR				
Nombre d'actions		79.219,1150	77.230,2430	49.246,9270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	162,31	158,85	149,19

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A EUR	459.102,9330	140.799,6670	102.238,0850	497.664,5150
Classe A USD (H)	20,0000	0,0000	20,0000	0,0000
Classe B EUR	71.569,2560	3.725,0000	2.160,0000	73.134,2560
Classe CR EUR	10.875,5220	37.906,9820	17.399,3710	31.383,1330
Classe I EUR	1.901,6760	677,7030	1.517,6390	1.061,7400
Classe J EUR	144,0740	59,6910	139,3580	64,4070
Classe K EUR	46,6990	9.440,0000	0,0000	9.486,6990
Classe O EUR	10,3000	0,0000	0,0000	10,3000
Classe R EUR	77.230,2430	15.939,3220	13.950,4500	79.219,1150

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			246.994.899,55	246.286.312,36	92,43
Obligations			240.772.195,51	239.982.807,36	90,06
Allemagne			24.784.454,34	24.909.249,37	9,35
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	550.000	552.455,48	540.795,75	0,20
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	1.100.000	1.041.897,50	1.079.622,50	0,41
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1.000.000	1.007.771,60	1.038.330,00	0,39
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1.100.000	1.122.391,07	1.166.979,00	0,44
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 6.75% 15-02-32	EUR	2.100.000	2.097.773,40	2.056.740,00	0,77
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.750.000	1.769.585,60	1.770.483,75	0,66
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.600.000	1.610.217,00	1.623.216,87	0,61
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.300.000	1.193.914,80	1.154.614,50	0,43
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	600.000	599.791,97	588.264,00	0,22
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	2.200.000	2.137.738,00	2.162.897,00	0,81
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	600.000	610.322,50	624.315,00	0,23
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	1.850.000	1.894.139,73	1.940.354,00	0,73
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	1.300.000	1.230.030,91	1.247.389,00	0,47
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	700.000	719.247,30	709.933,00	0,27
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	1.200.000	1.200.411,40	1.200.102,00	0,45
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	3.250.000	3.263.487,83	3.263.227,50	1,22
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	900.000	910.900,45	897.057,00	0,34
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	1.900.000	1.822.377,80	1.844.928,50	0,69
Australie			469.213,60	490.408,30	0,18
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	460.000	469.213,60	490.408,30	0,18
Autriche			819.178,10	833.064,00	0,31
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	800.000	819.178,10	833.064,00	0,31
Espagne			5.823.659,01	5.715.561,00	2,14
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	3.200.000	3.212.598,10	3.174.640,00	1,19
KAIXO BONDICO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	500.000	501.198,10	502.900,01	0,19
LORCA TELECOM BONDICO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	424.468	415.005,61	424.448,99	0,16
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.881% PERP	EUR	1.700.000	1.694.857,20	1.613.572,00	0,61
États-Unis			20.155.956,50	19.927.758,93	7,48
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	2.000.000	1.987.713,76	1.990.520,00	0,75
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.300.000	1.297.982,00	1.271.101,00	0,48
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	900.000	885.564,50	874.165,50	0,33
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	650.000	586.223,00	617.116,50	0,23
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	2.450.000	2.397.862,00	2.392.033,00	0,90
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	1.100.000	1.126.047,39	1.172.407,50	0,44
MKS 4.25% 15-02-34	EUR	1.500.000	1.495.199,70	1.436.236,18	0,54
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	EUR	2.900.000	2.892.642,00	2.800.515,50	1,05
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	EUR	3.100.000	3.092.299,40	2.987.299,50	1,12
OAKEAGLE ACQUIRE 6.25% 01-07-33	EUR	1.300.000	1.303.288,00	1.328.236,00	0,50
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	3.050.000	3.091.134,75	3.058.128,25	1,15
Finlande			2.343.889,33	2.297.136,50	0,86
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	2.300.000	2.343.889,33	2.297.136,50	0,86
France			45.105.188,31	45.453.146,14	17,06
ALTICE FRANCE 7.25% 01-11-29	EUR	1.088.710	1.074.261,57	1.082.999,45	0,41

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	714.285	798.528,64	808.699,19	0,30
BETCLIC EVEREST GROUP 5.125% 10-12-31	EUR	2.900.000	2.895.672,80	2.864.881,00	1,08
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	1.700.000	1.711.792,00	1.678.571,50	0,63
CEETRUS FRANCE 4.95% 14-11-30	EUR	1.500.000	1.497.199,70	1.446.217,50	0,54
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	3.000.000	3.050.481,43	3.116.250,00	1,17
EDF 2.875% PERP	EUR	1.400.000	1.332.313,00	1.389.731,00	0,52
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	360.293,33	376.878,00	0,14
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	800.000	827.346,00	855.908,00	0,32
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	1.100.000	1.049.953,70	1.083.307,50	0,41
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	3.000.000	2.987.613,33	3.015.480,00	1,13
EUTELSAT COMMUNICATION 5.75% 15-03-31	EUR	1.400.000	1.412.006,40	1.406.881,00	0,53
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	1.300.000	1.199.500,00	1.237.145,00	0,46
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	400.000	400.000,00	403.568,00	0,15
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	EUR	1.000.000	994.270,00	975.860,00	0,37
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	2.350.000	2.358.849,80	2.393.428,00	0,90
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.800.000	1.841.670,50	1.891.737,00	0,71
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.250.000	1.251.275,80	1.266.625,00	0,48
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	2.900.000	2.908.144,80	2.859.690,00	1,07
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	3.300.000	3.302.508,94	3.335.788,50	1,25
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.200.000	1.157.372,70	1.191.630,00	0,45
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	2.100.000	2.141.164,93	2.149.360,50	0,81
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	800.000	798.194,00	782.620,00	0,29
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500.000	476.343,20	496.372,50	0,19
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.200.000	1.197.834,20	1.188.066,00	0,45
SECHE ENVIRONNEMENT 5.87% PERP	EUR	600.000	600.000,00	585.957,00	0,22
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	300.000	301.878,60	303.279,00	0,11
TEREOS FINANCE GROUPE I 8.125% 30-04-32	EUR	2.100.000	2.089.253,50	2.098.824,00	0,79
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1.200.000	1.209.051,92	1.213.194,00	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	500.000	451.528,00	485.025,00	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	1.000.000	921.178,52	947.130,00	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500.000	507.707,00	522.042,50	0,20
Irlande			3.815.430,55	3.585.096,04	1,35
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	1.500.000	1.499.718,90	1.496.580,00	0,56
VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	GBP	1.100.000	1.227.579,45	1.123.436,54	0,42
VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINAN NOTE VII 7.5% 15-07-33	EUR	1.100.000	1.088.132,20	965.079,50	0,36
Italie			19.237.493,52	18.329.110,33	6,88
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10- 30	EUR	2.850.000	2.842.617,00	2.703.225,00	1,01
CERVED GROUP 6.0% 15-02-29	EUR	1.600.000	1.512.683,54	1.406.416,00	0,53
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 11.125% 15-05-28	EUR	1.200.000	1.250.060,00	1.217.604,00	0,46
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.450.000	1.440.633,00	1.434.840,25	0,54
FEDRIGONI 6.125% 15-06-31	EUR	1.100.000	1.010.900,00	1.015.146,00	0,38
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	3.100.000	3.112.954,80	3.077.478,50	1,15
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.900.000	1.899.103,00	1.886.681,00	0,71
FIBER MID 10.75% 15-06-29	EUR	1.100.000	1.122.952,00	799.843,00	0,30
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	2.900.000	2.889.823,10	2.821.482,50	1,06
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	100.000	99.062,60	99.017,50	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	800.000	795.728,00	813.912,00	0,31
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	1.316.000	1.260.976,48	1.053.464,58	0,40
Japon			1.957.733,42	1.906.885,50	0,72
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	1.950.000	1.957.733,42	1.906.885,50	0,72
Luxembourg			27.179.184,66	27.401.810,09	10,28
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	800.000	800.321,80	804.228,00	0,30
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	2.700.000	2.708.134,30	2.642.395,50	0,99
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	2.300.000	1.961.347,07	2.161.229,50	0,81
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	1.091.000	1.065.950,64	997.899,51	0,37
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	1.300.000	1.295.162,40	1.235.968,50	0,46
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	1.400.000	1.448.484,10	1.433.915,00	0,54
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	1.600.000	1.751.254,86	1.760.100,72	0,66
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	1.100.000	1.071.620,40	1.014.651,00	0,38
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	900.000	623.560,09	843.291,00	0,32
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	1.650.000	1.635.248,84	1.571.460,00	0,59
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	409.000	391.642,21	362.443,53	0,14
CULLINAN HOLDCO SCSP 8.5% 15-10-29	EUR	2.600.000	2.066.796,80	2.281.760,00	0,86
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	700.000	700.000,00	686.185,50	0,26
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	1.300.000	1.320.906,07	1.314.475,50	0,49
FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01-08-32	EUR	2.050.000	1.980.669,75	1.947.182,25	0,73
INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	1.300.000	1.295.665,20	1.243.625,50	0,47
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	200.000	198.250,00	166.418,00	0,06
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.875% 30-09-32	EUR	250.000	246.734,37	199.258,75	0,07
LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15-05-30	EUR	1.352.422	1.357.829,62	1.412.969,93	0,53
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	-	0,00	0,00	0,00
MAXAM PRILL SARL 6.0% 15-07-30	EUR	1.800.000	1.810.864,10	1.784.178,00	0,67
NJJ CONTINENTAL SA 4.5% 30-01-30	EUR	500.000	500.000,00	500.150,00	0,19
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	400.000	402.896,53	403.960,00	0,15
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	700.000	545.845,51	634.064,40	0,24
Norvège			2.892.239,50	2.885.280,00	1,08
TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	EUR	3.000.000	2.892.239,50	2.885.280,00	1,08
Pays-Bas			32.414.762,15	32.270.250,46	12,11
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.000.000	2.010.062,86	2.007.710,00	0,75
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	450.000	452.872,40	453.845,25	0,17
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	2.600.000	2.401.001,57	2.252.562,00	0,85
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	1.100.000	1.094.105,50	1.037.349,50	0,39
STELLANTIS NV 6.25% PERP	EUR	1.300.000	1.293.396,00	1.242.969,00	0,47
STELLANTIS NV 6.875% PERP	EUR	1.100.000	1.087.588,80	1.039.989,50	0,39
SUMMER BIDCO BV 8.875% 31-01-31	EUR	900.000	898.417,00	885.951,00	0,33
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	900.000	771.533,40	843.079,50	0,32
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	101.875,00	99.176,50	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	900.000	852.956,95	887.413,50	0,33
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	800.000	835.074,20	855.188,00	0,32
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	850.000	852.960,22	861.717,25	0,32
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	503.658,00	512.272,50	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	1.200.000	1.036.478,30	1.133.184,00	0,43
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.850.000	1.792.474,34	1.855.059,75	0,70

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1.050.000	1.083.493,47	1.147.277,25	0,43
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	700.000	676.984,76	685.947,50	0,26
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	500.000	500.000,00	485.897,50	0,18
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	1.400.000	1.403.282,36	1.384.964,00	0,52
UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32	EUR	1.800.000	1.793.969,70	1.763.280,00	0,66
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP	EUR	500.000	500.000,00	500.100,00	0,19
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	700.000	700.000,00	700.833,00	0,26
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	2.100.000	1.935.866,02	2.010.466,50	0,75
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1.500.000	1.392.677,30	1.467.390,00	0,55
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	1.000.000	985.768,30	972.260,00	0,36
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	EUR	1.200.000	1.195.103,30	1.137.015,21	0,43
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.000.000	1.019.743,00	1.022.660,00	0,38
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	950.000	815.704,80	805.462,25	0,30
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	2.600.000	2.427.714,60	2.219.230,00	0,83
Pologne			1.400.872,00	1.329.916,00	0,50
DL INVEST GROUP PM 6.625% 10-07-30	EUR	1.400.000	1.400.872,00	1.329.916,00	0,50
Portugal			3.793.838,64	3.777.228,00	1,42
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	EUR	2.200.000	2.183.291,90	2.155.450,00	0,81
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	1.200.000	1.210.973,20	1.208.718,00	0,45
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	400.000	399.573,54	413.060,00	0,16
République tchèque			1.105.134,00	1.129.100,50	0,42
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	1.100.000	1.105.134,00	1.129.100,50	0,42
Roumanie			1.300.000,00	1.269.131,50	0,48
RCS RDS 4.625% 29-10-31	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.269.131,50	0,48
Royaume-Uni			37.225.357,91	36.622.006,95	13,74
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	1.100.000	1.132.156,39	1.163.464,50	0,44
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1.845.000	1.893.406,69	1.911.041,77	0,72
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	2.700.000	2.747.552,22	2.782.660,50	1,04
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	2.600.000	2.682.599,68	2.543.176,15	0,95
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	1.850.000	1.875.654,48	1.825.376,50	0,69
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	700.000	689.565,24	659.946,00	0,25
BELLIS ACQUISITION 8.0% 01-07-31	EUR	2.500.000	2.363.505,90	2.363.300,00	0,89
DEUCE FIN 7.0% 20-11-31	GBP	1.800.000	2.038.983,59	2.030.093,86	0,76
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400.000	389.000,00	392.886,00	0,15
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	1.700.000	1.798.807,65	1.801.141,50	0,68
ENTAIN 4.875% 30-11-31	EUR	1.800.000	1.796.919,80	1.769.013,00	0,66
GATWICK AIRPORT FINANCE 6.0% 21-11-30	GBP	1.600.000	1.812.429,46	1.806.816,99	0,68
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	1.450.000	1.703.950,80	1.652.829,06	0,62
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	400.000	400.000,00	349.176,00	0,13
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	650.000	625.661,11	611.565,50	0,23
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	1.100.000	1.044.033,80	1.068.639,00	0,40
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	450.000	450.000,00	409.947,75	0,15
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	1.350.000	1.169.395,10	1.042.983,00	0,39
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	1.100.000	998.575,00	915.084,50	0,34
MOBICO GROUP 3.625% 20-11-28	GBP	700.000	747.096,09	722.217,01	0,27
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	2.600.000	2.645.000,32	2.686.723,00	1,01
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	514.333,18	517.487,50	0,19

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	500.000	448.226,65	425.935,00	0,16
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.100.000	1.129.055,56	1.063.060,55	0,40
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	300.000	300.590,72	276.498,00	0,10
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	500.000	499.535,54	501.370,00	0,19
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	934.791,82	958.841,71	0,36
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	2.280.000	2.394.531,12	2.370.732,60	0,89
Suède			8.948.609,97	9.850.667,75	3,70
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	400.000	405.444,27	407.076,00	0,15
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2.500.000	2.283.082,81	2.433.987,50	0,91
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	200.000	200.000,00	195.842,00	0,07
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	500.000	500.000,00	512.495,00	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.300.000	998.320,56	1.262.449,50	0,47
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	300.000	183.000,00	286.360,50	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	3.200.000	2.733.115,33	3.167.312,00	1,19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 5.0% PERP	EUR	900.000	897.165,00	840.991,50	0,32
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	750.000	748.482,00	744.153,75	0,28
Obligations à taux variables			5.237.879,04	5.240.916,00	1,97
Canada			1.194.354,80	1.200.990,00	0,45
BAUSCH LOMB CORPORATION E3R+3.875% 15-01-31	EUR	1.200.000	1.194.354,80	1.200.990,00	0,45
France			2.994.566,40	2.989.380,00	1,12
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	3.000.000	2.994.566,40	2.989.380,00	1,12
Luxembourg			1.048.957,84	1.050.546,00	0,39
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	1.050.000	1.048.957,84	1.050.546,00	0,39
Obligations convertibles			984.825,00	1.062.589,00	0,40
Autriche			984.825,00	1.062.589,00	0,40
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	1.100.000	984.825,00	1.062.589,00	0,40
Organismes de placement collectif			4.666.736,28	4.667.487,46	1,75
Organismes de placement collectif			4.666.736,28	4.667.487,46	1,75
France			4.666.736,28	4.667.487,46	1,75
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	33	3.580.307,96	3.588.030,77	1,35
EDR SICAV MILLESIMA EMERGING 2032 I USD	USD	12.500	1.086.428,32	1.079.456,69	0,41
Total du portefeuille-titres			251.661.635,83	250.953.799,82	94,18
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				12.141.954,19	4,56
Autres actifs/(passifs) nets				3.364.145,85	1,26
Total				266.459.899,86	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
France	19,93
Royaume-Uni	13,74
Pays-Bas	12,11
Luxembourg	10,68
Allemagne	9,35
États-Unis	7,48
Italie	6,88
Suède	3,70
Espagne	2,14
Portugal	1,42
Irlande	1,35
Norvège	1,08
Finlande	0,86
Japon	0,72
Autriche	0,71
Pologne	0,50
Roumanie	0,48
Canada	0,45
République tchèque	0,42
Australie	0,18
Total	94,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,82
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	36,87
Banques, institutions financières	7,84
Energie et eau	7,16
Sociétés immobilières	6,00
Internet et services d'Internet	5,08
Télécommunication	4,46
Service de santé publique et service social	3,64
Institutions non classifiables / non classifiées	3,18
Industrie automobile	2,82
Chimie	2,52
Services divers	2,42
Fonds d'investissement	1,75
Transports	1,75
Pétrole	1,55
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,44
Electronique et semi-conducteurs	1,24
Bien de consommation divers	1,08
Agriculture et pêche	0,90
Service d'environnement et de recyclage	0,70
Organisations supranationales	0,45
Industrie aéronautique et spatiale	0,42
Papier et bois	0,38
Construction de machines et appareils	0,31
Industrie agro-alimentaire	0,22
Total	94,18
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,82
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.246.126.404,91
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.177.787.659,55
<i>Prix de revient</i>		<i>1.188.017.794,73</i>
Banques à vue		26.171.034,67
Banques à vue chez le broker		10.067.637,56
Dépôts de garantie		2.530.000,00
A recevoir sur investissements vendus		4.510.868,05
A recevoir sur souscriptions		378.097,53
A recevoir sur swaps		2.490.734,37
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	744.746,49
Intérêts à recevoir, nets		21.445.626,69
Passifs		15.243.741,30
Banques à vue chez le broker		134,32
Appel de marge		2.530.000,00
A payer sur investissements achetés		2.767.790,41
A payer sur rachats		1.494.909,46
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	209.422,06
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	2.032.517,75
Intérêts à payer, nets		3.463.688,55
Frais à payer		2.745.278,75
Valeur nette d'inventaire		1.230.882.663,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		67.640.505,73
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.795.595,59
Intérêts reçus sur obligations, nets		52.985.909,18
Intérêts reçus sur swaps		12.427.570,02
Intérêts bancaires		422.650,26
Autres revenus	14	8.780,68
Dépenses		36.012.379,06
Commissions de gestion	4	8.398.019,42
Commissions de performance	5	424.778,64
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	2.726.431,58
Commissions d'administration	7	1.107.102,97
Frais de transaction	2.11	3.172.229,24
Taxe d'abonnement	9	448.632,44
Intérêts payés sur découvert bancaire		29.461,74
Intérêts payés sur swaps		17.985.339,02
Frais bancaires		1.303.069,49
Autres dépenses	13	417.314,52
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		31.628.126,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	16.316.884,49
- options	2.6	-372.223,89
- contrats de change à terme	2.7	-435.697,42
- contrats futures	2.8	-146.318,77
- swaps	2.9	-11.341.753,91
- change	2.4	-6.680.049,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		28.968.967,42
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-20.237.648,16
- contrats de change à terme	2.7	-935.708,85
- contrats futures	2.8	2.119.885,00
- swaps	2.9	9.980.625,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		19.896.120,52
Dividendes versés	10	-10.660.537,23
Souscriptions d'actions		356.359.616,15
Rachats d'actions		-552.663.236,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-187.068.036,66
Actifs nets au début de l'exercice		1.417.950.700,27
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.230.882.663,61

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	1.230.882.663,61	1.417.950.700,27	1.630.890.947,91
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		22.918,3650	43.149,3910	55.923,4960
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,93	107,32	107,09
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.064.049,2430	2.480.420,9710	2.894.938,5300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	233,61	230,88	223,88
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		9.153,7380	6.920,0000	8.329,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	116,08	112,78	108,05
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		89.946,5340	107.535,2210	122.736,3290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,53	136,20	130,25
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		24.775,0200	49.045,8720	55.445,0390
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	84,29	87,60	89,59
Classe B EUR				
Nombre d'actions		267.847,1650	309.336,5150	375.273,9410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,07	136,89	136,00
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		927,0000	2.227,0000	2.327,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,47	98,96	96,76
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		2.216,9540	2.459,6220	4.745,7980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,55	105,19	103,05
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.442.864,7920	982.146,3070	604.512,7470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,04	105,63	102,21
Classe CR USD (H)				
Nombre d'actions		5.272,6210	10.904,0210	11.304,0210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,17	119,17	113,73
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		718.235,7260	711.129,9000	488.770,4100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,80	98,14	97,48
Classe CRM EUR				
Nombre d'actions		775.812,5000	893.261,5000	1.201.122,5320
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,58	109,10	108,29
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		36.471,5750	89.397,3450	173.903,0890
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,17	112,14	111,39
Classe I EUR				
Nombre d'actions		7.066,0470	9.799,4000	14.567,5360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	14.536,17	14.303,31	13.805,91
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		76.297,8580	110.594,6080	131.023,8290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	145,90	140,78	134,02
Classe J EUR				
Nombre d'actions		520.837,7190	1.231.523,7820	1.179.405,5750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,68	94,95	94,30
Classe J GBP (H)				
Nombre d'actions		970,0000	3.451,0500	12.413,0720
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,50	101,23	99,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		500,0000	800,0000	1.100,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,46	110,28	107,98
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		31.945,0000	34.701,5240	1.251,5240
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,19	101,23	100,63
Classe K EUR				
Nombre d'actions		195.678,1430	221.378,6580	238.621,5460
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,16	123,32	119,06
Classe N CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	218.604,9150	219.104,9660
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	0,00	103,29	102,47
Classe N EUR				
Nombre d'actions		880.897,9170	1.023.885,5340	1.663.495,1210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,59	112,68	108,59
Classe O CHF (H)				
Nombre d'actions		320,0000	108.050,0000	130.045,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	85,39	88,81	91,06
Classe O EUR				
Nombre d'actions		807.156,0000	184.380,1010	211.333,3620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,99	97,39	96,99
Classe O GBP (H)				
Nombre d'actions		250,0000	7.978,0000	15.290,9590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,35	98,15	96,53
Classe O USD (H)				
Nombre d'actions		2.307,0000	83.054,0000	108.814,2530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,23	100,00	98,18
Classe P EUR				
Nombre d'actions		30,8930	30,8930	151.291,7060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,70	103,82	99,92
Classe R EUR				
Nombre d'actions		76.982,3720	95.497,6800	134.647,5340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,11	131,87	128,00
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		36.876,0220	37.433,0220	33.879,0200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,25	139,20	133,31
Classe RS EUR				
Nombre d'actions		47,2560	94,5160	146,8060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,36	103,78	101,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF (H)	43.149,3910	794,7450	21.025,7710	22.918,3650
Classe A EUR	2.480.420,9710	320.337,0750	736.708,8030	2.064.049,2430
Classe A GBP (H)	6.920,0000	3.433,7380	1.200,0000	9.153,7380
Classe A USD (H)	107.535,2210	250,0000	17.838,6870	89.946,5340
Classe B CHF (H)	49.045,8720	0,0000	24.270,8520	24.775,0200
Classe B EUR	309.336,5150	9.567,5200	51.056,8700	267.847,1650
Classe B GBP (H)	2.227,0000	0,0000	1.300,0000	927,0000
Classe B USD (H)	2.459,6220	0,0000	242,6680	2.216,9540
Classe CR EUR	982.146,3070	739.454,1080	278.735,6230	1.442.864,7920
Classe CR USD (H)	10.904,0210	0,0000	5.631,4000	5.272,6210
Classe CRD EUR	711.129,9000	105.308,8850	98.203,0590	718.235,7260
Classe CRM EUR	893.261,5000	114.437,0000	231.886,0000	775.812,5000
Classe I CHF (H)	89.397,3450	1.680,0000	54.605,7700	36.471,5750
Classe I EUR	9.799,4000	1.342,0570	4.075,4100	7.066,0470
Classe I USD (H)	110.594,6080	2.717,4580	37.014,2080	76.297,8580
Classe J EUR	1.231.523,7820	440.256,5300	1.150.942,5930	520.837,7190
Classe J GBP (H)	3.451,0500	968,2410	3.449,2910	970,0000
Classe J USD (H)	800,0000	0,0000	300,0000	500,0000
Classe K CHF (H)	34.701,5240	2.900,0000	5.656,5240	31.945,0000
Classe K EUR	221.378,6580	53.000,0200	78.700,5350	195.678,1430
Classe N CHF (H)	218.604,9150	0,0000	218.604,9150	0,0000
Classe N EUR	1.023.885,5340	225.506,8990	368.494,5160	880.897,9170
Classe O CHF (H)	108.050,0000	1.350,8370	109.080,8370	320,0000
Classe O EUR	184.380,1010	806.771,0000	183.995,1010	807.156,0000
Classe O GBP (H)	7.978,0000	400,0000	8.128,0000	250,0000
Classe O USD (H)	83.054,0000	14.676,0570	95.423,0570	2.307,0000
Classe P EUR	30,8930	0,0000	0,0000	30,8930
Classe R EUR	95.497,6800	6.260,5000	24.775,8080	76.982,3720
Classe R USD (H)	37.433,0220	0,0000	557,0000	36.876,0220
Classe RS EUR	94,5160	0,0000	47,2600	47,2560

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.093.095.136,78	1.080.046.532,90	87,75
Actions			0,00	135,74	0,00
Chine			0,00	135,74	0,00
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	3.900	0,00	135,74	0,00
Obligations			1.060.873.510,22	1.048.310.353,90	85,17
Afrique du Sud			5.647.152,07	5.524.404,43	0,45
INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	2.990.000	2.979.116,40	2.955.465,50	0,24
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	3.200.000	2.668.035,67	2.568.938,93	0,21
Allemagne			43.379.657,46	43.127.152,15	3,50
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	425.000	426.150,00	417.887,62	0,03
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	400.000	417.050,00	392.590,00	0,03
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	500.000	497.504,55	519.165,00	0,04
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	600.000	604.023,90	636.534,00	0,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 6.75% 15-02-32	EUR	700.000	700.435,56	685.580,00	0,06
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	2.900.000	2.987.183,48	2.933.944,50	0,24
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	1.700.000	1.688.236,00	1.685.057,00	0,14
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	700.000	700.000,00	710.157,38	0,06
DEUTSCHE BAHN AG 1.625% 16-08-33	EUR	4.000.000	3.576.166,67	3.548.280,00	0,29
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	400.000	367.358,40	355.266,00	0,03
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	500.000	500.000,00	490.220,00	0,04
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	2.500.000	2.578.692,31	2.601.312,50	0,21
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	890.000	900.225,54	933.467,60	0,08
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	3.600.000	3.536.928,00	3.428.676,00	0,28
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	1.000.000	935.078,42	959.530,00	0,08
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	250.000	257.375,00	253.547,50	0,02
METRO AG 5.25% 05-03-30 EMTN	EUR	924.000	922.152,00	948.255,00	0,08
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	700.000	700.000,00	700.059,50	0,06
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	6.450.000	6.472.055,18	6.476.251,50	0,53
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	10.000	10.278,70	9.920,30	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	10.000	10.192,03	8.915,30	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	10.000	10.187,70	8.656,95	0,00
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	5.700.000	5.713.395,00	5.650.011,00	0,46
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	6.700.000	6.791.076,07	6.701.306,50	0,54
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.300.000	1.313.699,62	1.295.749,00	0,11
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	800.000	764.213,33	776.812,00	0,06
Angola			1.327.589,92	1.407.551,53	0,11
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	1.050.000	818.961,40	885.842,57	0,07
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 9.875% 15-10-35	USD	600.000	508.628,52	521.708,96	0,04
Arabie Saoudite			5.948.216,49	5.753.987,87	0,47
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	9.800.000	5.948.216,49	5.753.987,87	0,47

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Argentine			5.464.416,11	6.105.596,95	0,50
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-35	USD	1.400.000	621.450,08	879.683,85	0,07
CUIDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES 7.5% 01-06-27	USD	200.010	169.923,60	174.827,28	0,01
GENNEIA 7.75% 02-12-33	USD	400.000	337.616,56	349.205,71	0,03
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	700.000	623.810,59	632.088,78	0,05
PROVINCE DE CORDOBA 9.75% 02-07-32	USD	700.000	633.986,98	619.392,37	0,05
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	2.134.560	1.187.340,39	1.399.389,43	0,11
TECPETROL 7.625% 03-11-30	USD	500.000	426.037,30	438.250,33	0,04
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	500.000	454.169,67	457.223,91	0,04
VISTA ENERGY ARGENTINA SAU 7.625% 10-12-35	USD	600.000	510.841,52	525.367,69	0,04
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	400.000	226.441,82	356.013,86	0,03
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	300.000	272.797,60	274.153,74	0,02
Australie			258.741,60	277.187,30	0,02
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	260.000	258.741,60	277.187,30	0,02
Autriche			3.008.160,20	2.928.499,16	0,24
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1.000.000	1.071.000,00	1.030.940,00	0,08
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	300.000	307.500,00	312.399,00	0,03
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	1.000.000	1.002.900,00	984.200,00	0,08
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	700.000	626.760,20	600.960,16	0,05
Belgique			86.269.559,82	81.694.524,24	6,64
ANHEUSER INBEV SANV 2.875% 02-04-32	EUR	4.000.000	3.847.080,00	3.857.760,00	0,31
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	3.200.000	3.181.280,00	3.218.288,00	0,26
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1.100.000	1.099.149,12	1.109.449,00	0,09
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-30	EUR	45.240.000	45.099.547,20	39.819.795,60	3,24
EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32	EUR	10.122.000	8.517.663,00	8.938.940,64	0,73
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	12.000.000	11.026.440,00	11.486.700,00	0,93
EUROPEAN UNION 2.5% 04-12-31	EUR	7.750.000	7.676.762,50	7.536.410,00	0,61
PROXIMUS 3.75% 27-03-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.022.600,00	3.922.040,00	0,32
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	400.000	401.992,00	397.294,00	0,03
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.400.000	1.397.046,00	1.407.847,00	0,11
Bénin			1.735.703,41	1.755.137,89	0,14
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	409.000	369.168,68	384.545,89	0,03
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.600.000	1.366.534,73	1.370.592,00	0,11
Brésil			4.754.724,90	4.745.954,57	0,39
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 12-06-30	USD	3.850.000	3.161.718,27	3.184.361,85	0,26
GUARA NORTE SARL 5.198% 15-06-34	USD	368.325	307.885,40	309.180,85	0,03
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	700.000	652.983,96	618.589,00	0,05
VM 6.75% 09-04-34	USD	700.000	632.137,27	633.822,87	0,05
Burundi			2.902.265,41	2.988.138,59	0,24
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30-06-28	USD	3.700.000	2.902.265,41	2.988.138,59	0,24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Cameroun			1.345.633,99	1.352.703,33	0,11
REPUBLIC OF CAMEROON INTL BOND 9.5% 31-07-31	USD	1.600.000	1.345.633,99	1.352.703,33	0,11
Canada			4.793.324,18	4.789.048,74	0,39
BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 6.875% 15-09-55	USD	500.000	442.612,71	438.741,88	0,04
ENBRIDGE 8.25% 15-01-84	USD	500.000	457.280,35	457.390,65	0,04
ENBRIDGE 8.5% 15-01-84	USD	1.000.000	984.250,63	975.595,50	0,08
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	250.000	186.627,53	211.902,34	0,02
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	800.000	716.502,70	696.426,16	0,06
ST MARYS CEMENT 5.75% 02-04-34	USD	700.000	609.758,88	623.730,62	0,05
TELUS 6.625% 15-10-55	USD	600.000	524.903,75	519.508,02	0,04
TELUS 7.0% 15-10-55	USD	500.000	446.530,93	441.180,16	0,04
TRANSCANADA TRUST 5.6% 07-03-82	USD	500.000	424.856,70	424.573,41	0,03
Chili			2.420.644,53	2.359.394,56	0,19
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	200.000	177.089,57	177.688,18	0,01
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	500.000	480.234,68	455.116,94	0,04
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	500.000	455.846,37	435.864,01	0,04
INVERSIONES CMPC 6.7% 09-12-57	USD	800.000	691.761,04	678.330,02	0,06
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	700.000	615.712,87	612.395,41	0,05
Chine			198.219,81	37.440,63	0,00
CIFI HOLDINGS GROUP ZCP 30-06-27	USD	212.160	51.135,00	18.842,64	0,00
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	200.000	147.084,81	18.597,99	0,00
Colombie			6.518.251,23	6.384.015,68	0,52
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	625.000	620.010,20	590.565,63	0,05
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	1.000.000	624.068,91	613.291,47	0,05
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	400.000	319.559,33	255.317,45	0,02
ECOPETROL 7.375% 18-09-43	USD	2.350.000	1.749.025,77	1.847.503,03	0,15
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	600.000	546.154,51	547.922,91	0,04
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA 7.85% 09-11-33	USD	700.000	685.901,27	662.347,33	0,05
GEOPARK 8.75% 31-01-30	USD	300.000	287.466,46	256.223,91	0,02
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	381.000	362.061,66	330.059,19	0,03
GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	700.000	661.136,37	674.813,34	0,05
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	700.000	662.866,75	605.971,42	0,05
Côte D'Ivoire			2.467.098,69	2.530.709,58	0,21
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	1.955.000	1.801.178,52	1.824.142,08	0,15
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	750.000	665.920,17	706.567,50	0,06
Danemark			7.120.672,88	7.070.393,21	0,57
DANSKE BK 3.5% 26-05-33 EMTN	EUR	3.326.000	3.317.485,44	3.279.702,08	0,27
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	3.314.000	3.309.807,44	3.300.893,13	0,27
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	450.000	493.380,00	489.798,00	0,04
Égypte			7.863.241,03	7.717.161,92	0,63
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.625% 16-04-30	EUR	2.700.000	2.579.694,00	2.527.915,50	0,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EGYPT GOUVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	7.350.000	5.283.547,03	5.189.246,42	0,42
Émirats Arabes Unis			4.496.657,57	4.186.756,17	0,34
ALDAR PROPERTIES 5.875% 14-04-56	USD	500.000	426.149,11	396.994,37	0,03
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	7.000.000	4.070.508,46	3.789.761,80	0,31
Espagne			46.406.203,85	45.872.973,65	3,73
ABERTIS INFRA 1.875% 26-03-32	EUR	4.000.000	3.479.680,00	3.594.900,00	0,29
BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	1.900.000	1.898.737,56	1.875.518,50	0,15
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	881.675,00	854.964,00	0,07
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	3.950.000	3.978.652,62	3.918.696,25	0,32
COMUNIDAD MADRID 2.08% 12-03-30	EUR	750.000	747.052,50	725.025,00	0,06
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	800.000	795.784,00	799.000,00	0,06
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21-07-31	EUR	2.400.000	2.389.536,00	2.387.220,00	0,19
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	3.000.000	3.108.000,00	3.105.930,00	0,25
EL CORTE INGLES 3.5% 24-07-33	EUR	1.600.000	1.576.240,00	1.532.992,00	0,12
GENERALITAT DE CATALUNYA 5.9% 28-05-30	EUR	2.450.000	2.655.310,00	2.647.114,75	0,22
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	2.600.000	2.589.808,00	2.546.700,00	0,21
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	1.000.000	1.097.150,00	1.070.405,00	0,09
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.95% PERP	EUR	200.000	196.000,00	193.837,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	200.000	205.058,00	203.733,00	0,02
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.213.830	1.206.449,25	1.213.775,16	0,10
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	2.850.000	2.956.923,54	2.932.706,99	0,24
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	6.800.000	6.740.395,38	6.599.128,00	0,54
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	4.000.000	4.105.600,00	4.009.300,00	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.881% PERP	EUR	700.000	700.000,00	664.412,00	0,05
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	4.800.000	5.098.152,00	4.997.616,00	0,41
États-Unis			87.198.025,45	86.186.782,38	7,00
ALPHABET 3.0% 06-05-33	EUR	1.912.000	1.901.158,96	1.844.420,36	0,15
AMAZON 3.7% 16-03-35	EUR	1.500.000	1.496.610,00	1.484.482,50	0,12
ATT 2.45% 15-03-35	EUR	4.000.000	3.512.960,00	3.520.680,00	0,29
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	4.800.000	4.792.080,00	4.717.104,00	0,38
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	797.000	792.170,18	781.415,36	0,06
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	3.000.000	2.968.530,00	2.891.040,00	0,23
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	550.000	550.000,00	537.773,50	0,04
CITIGROUP 4.113% 29-04-36	EUR	4.250.000	4.250.000,00	4.229.026,25	0,34
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	4.000.000	3.277.560,00	3.362.600,00	0,27
DOMINION ENERGY 6.0% 15-02-56	USD	1.100.000	950.259,22	947.815,07	0,08
DOMINION ENERGY 6.2% 15-02-56	USD	600.000	518.111,79	514.230,40	0,04
ENERGY TRANSFER LP 6.5% 15-02-56	USD	800.000	683.810,62	685.266,35	0,06
ENTERGY 6.1% 15-06-56	USD	600.000	514.227,05	513.318,32	0,04
EVERSOURCE ENERGY 6.1% 15-08-56	USD	250.000	212.026,12	213.990,90	0,02
EVERSOURCE ENERGY 6.35% 15-08-56	USD	125.000	106.013,06	106.904,50	0,01
FEDEX 3.5% 30-07-32	EUR	2.700.000	2.693.412,00	2.642.922,00	0,21
FORD MOTOR CREDIT 5.73% 05-09-30	USD	500.000	429.885,65	433.243,82	0,04
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	3.830.000	3.791.402,75	3.760.811,05	0,31
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	4.840.000	4.782.365,79	4.521.890,26	0,37
IHG FINANCE LLC 3.375% 10-09-30	EUR	637.000	633.923,29	623.380,94	0,05
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	600.000	599.412,00	612.246,00	0,05

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	1.250.000	1.216.769,60	1.214.118,75	0,10
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	200.000	178.680,24	189.882,00	0,02
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	3.850.000	3.769.842,04	3.758.909,00	0,31
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	600.000	607.845,88	639.495,00	0,05
MAPLE PARENT 4.224% 26-03-32	EUR	900.000	900.000,00	895.630,50	0,07
MKS 4.25% 15-02-34	EUR	600.000	600.000,00	574.494,47	0,05
MOLSON ORS BEVERAGE 3.8% 15-06-32	EUR	2.000.000	2.001.660,00	1.988.690,00	0,16
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	3.186.000	3.186.764,64	3.158.026,92	0,26
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	500.000	468.242,55	434.789,95	0,04
NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.989% 10-02-30	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.472.430,00	0,12
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.255.403,50	0,10
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	EUR	4.000.000	3.984.120,95	3.854.580,00	0,31
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.7% 01-09-54	USD	500.000	444.447,77	442.947,16	0,04
OAKEAGLE ACQUIRE 6.25% 01-07-33	EUR	400.000	400.000,00	408.688,00	0,03
PHILLIPS 66 COMPANY 5.875% 15-03-56	USD	600.000	510.664,73	513.170,21	0,04
PHILLIPS 66 COMPANY 6.2% 15-03-56	USD	500.000	427.415,90	430.662,62	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.25% 22-09-32	EUR	2.400.000	2.384.808,00	2.306.964,00	0,19
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	1.912.000	2.026.720,00	1.980.803,32	0,16
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.200.000	1.212.583,79	1.203.198,00	0,10
SEMPRA ENERGY 4.125% 01-04-52	USD	800.000	673.474,21	673.581,68	0,05
SEMPRA ENERGY 6.4% 01-10-54	USD	600.000	521.510,82	517.346,03	0,04
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	300.000	245.056,03	248.238,63	0,02
SPIRE 6.25% 01-06-56	USD	500.000	425.618,43	428.484,19	0,03
SPIRE 6.45% 01-06-56	USD	580.000	497.200,28	501.954,96	0,04
STANLEY BLACK DECKER 6.707% 15-03-60	USD	800.000	686.731,11	679.203,12	0,06
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	600.000	501.030,00	490.253,79	0,04
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	4.000.000	3.705.880,00	3.754.020,00	0,30
TMOBILE U 3.625% 19-02-35	EUR	2.000.000	1.998.040,00	1.941.550,00	0,16
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	4.000.000	4.011.080,00	3.964.860,00	0,32
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	4.000.000	3.255.920,00	3.365.600,00	0,27
VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	4.100.000	4.100.000,00	3.954.245,00	0,32
Finlande			298.890,00	299.626,50	0,02
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	300.000	298.890,00	299.626,50	0,02
France			175.971.146,32	175.740.798,56	14,28
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	1.300.000	1.322.944,00	1.324.784,50	0,11
AIR FR KLM 7.25% 30-04-26 EMTN	EUR	4.000.000	4.125.774,23	4.031.360,00	0,33
ALTICE FRANCE 7.25% 01-11-29	EUR	2.672.288	2.643.958,42	2.658.271,37	0,22
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 3.704% 23-06-29	EUR	900.000	900.000,00	893.997,00	0,07
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	3.200.000	3.208.084,21	3.155.104,00	0,26
ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	1.850.000	1.989.741,62	2.094.533,00	0,17
BETCLIC EVEREST GROUP 5.125% 10-12-31	EUR	1.000.000	1.000.000,00	987.890,00	0,08
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	600.000	601.036,41	600.819,00	0,05
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	3.900.000	3.900.000,00	3.805.015,50	0,31
BPCE 3.375% 19-12-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.693.863,00	1.661.971,00	0,14
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	3.300.000	3.307.887,00	3.268.237,50	0,27
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	3.900.000	3.887.637,00	3.777.832,50	0,31
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	4.500.000	4.472.460,00	4.496.287,50	0,37
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	3.200.000	3.259.200,00	3.203.200,00	0,26
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	2.000.000	2.010.440,00	1.974.790,00	0,16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CEETRUS FRANCE 4.95% 14-11-30	EUR	1.600.000	1.600.000,00	1.542.632,00	0,13
CLARIANE 2.25% 15-10-28	EUR	3.200.000	2.836.863,00	2.966.720,00	0,24
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	5.600.000	5.702.974,62	5.817.000,00	0,47
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	1.400.000	1.390.704,00	1.350.720,00	0,11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	2.000.000	1.978.520,00	1.961.220,00	0,16
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	EUR	1.500.000	1.476.510,00	1.418.025,00	0,12
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.391.864,00	2.450.856,00	0,20
DANONE 3.95% PERP EMTN	EUR	2.500.000	2.500.000,00	2.470.552,71	0,20
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	1.900.000	1.889.440,75	1.869.020,50	0,15
EDF 2.875% PERP	EUR	400.000	411.914,47	397.066,00	0,03
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	195.589,59	188.439,00	0,02
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	500.000	497.000,00	485.312,50	0,04
EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.229.240,00	4.213.720,00	0,34
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	800.000	838.400,00	855.908,00	0,07
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	6.100.000	5.896.697,86	6.007.432,50	0,49
ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	5.200.000	5.224.825,00	5.096.130,00	0,41
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	900.000	892.418,34	904.644,00	0,07
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	2.400.000	2.493.362,00	2.408.040,00	0,20
ENGIE 5.125% PERP	EUR	500.000	526.825,00	508.900,00	0,04
EUTELSAT COMMUNICATION 5.75% 15-03-31	EUR	2.200.000	2.207.218,75	2.210.813,00	0,18
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	6.500.000	6.018.500,00	6.185.725,00	0,50
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	2.400.000	2.454.916,59	2.472.312,00	0,20
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	3.013.000	2.915.119,85	2.978.983,23	0,24
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	3.950.000	3.966.952,12	3.985.234,00	0,32
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	2.300.000	2.294.765,00	2.258.485,00	0,18
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	2.800.000	2.810.711,87	2.851.744,00	0,23
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	6.900.000	7.050.021,43	6.998.118,00	0,57
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	800.000	811.475,00	840.772,00	0,07
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	500.000	500.000,00	506.650,00	0,04
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	4.100.000	4.142.173,04	4.297.948,00	0,35
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	900.000	904.500,00	887.490,00	0,07
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	5.300.000	5.265.762,00	5.357.478,50	0,44
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	101.938,50	0,01
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	500.000	480.070,00	496.512,50	0,04
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	900.000	908.190,00	921.154,50	0,07
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	300.000	300.000,00	293.482,50	0,02
ORANGE 2.375% 18-05-32 EMTN	EUR	1.400.000	1.322.020,00	1.307.824,00	0,11
ORANGE 3.5% 13-11-34 EMTN	EUR	4.500.000	4.496.940,00	4.361.265,00	0,35
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	250.000	236.092,99	248.186,25	0,02
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	4.000.000	4.016.851,20	3.976.500,00	0,32
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	5.000.000	4.971.350,00	4.874.525,00	0,40
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	300.000	300.000,00	297.016,50	0,02
SECHE ENVIRONNEMENT 5.87% PERP	EUR	200.000	200.000,00	195.319,00	0,02
SG 3.75% 02-09-33 EMTN	EUR	3.100.000	3.079.292,00	3.034.280,00	0,25
SG 3.75% 15-07-31	EUR	3.200.000	3.192.284,80	3.190.944,00	0,26
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	4.100.000	3.370.181,51	3.797.625,00	0,31
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	3.800.000	3.799.691,57	3.783.185,00	0,31
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1.200.000	1.221.960,00	1.213.116,00	0,10
TEREOS FINANCE GROUPE I 8.125% 30-04-32	EUR	900.000	898.200,00	899.496,00	0,07
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	3.000.000	3.046.740,00	2.737.305,00	0,22

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1.976.050,00	0,16
UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 04-12-31	EUR	1.500.000	1.168.448,82	1.298.077,50	0,11
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	2.600.000	2.583.438,00	2.577.081,00	0,21
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	7.200.000	7.372.485,52	7.279.164,00	0,59
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	300.000	282.600,00	291.015,00	0,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500.000	487.819,74	473.565,00	0,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.639% 14-01-34	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1.959.220,00	0,16
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	300.000	300.000,00	313.225,50	0,03
WENDEL 3.75% 11-08-33	EUR	1.200.000	1.198.200,00	1.165.542,00	0,09
Grèce			3.092.074,50	3.027.155,50	0,25
METLEN ENERGY METALS 4.0% 17-10-29	EUR	3.050.000	3.092.074,50	3.027.155,50	0,25
Hongrie			8.049.175,16	7.803.383,91	0,63
ERSTE BANK HUNGARY ZRT 3.375% 29-01-31	EUR	3.200.000	3.188.576,00	3.107.376,00	0,25
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	3.200.000	1.735.951,46	1.648.921,61	0,13
MBH BANK 4.75% 02-02-31 EMTN	EUR	3.130.000	3.124.647,70	3.047.086,30	0,25
Îles Caïmans			5.272.405,55	5.080.030,31	0,41
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29-01-34	USD	2.500.000	2.210.682,12	2.149.794,28	0,17
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	3.450.000	2.565.117,66	2.444.046,34	0,20
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	600.000	496.605,77	486.189,69	0,04
Inde			504.544,53	490.498,05	0,04
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	600.000	504.544,53	490.498,05	0,04
Indonésie			509.318,18	485.677,79	0,04
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	600.000	509.318,18	485.677,79	0,04
Irlande			10.956.414,44	10.577.350,18	0,86
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	498.486	435.802,77	418.283,61	0,03
EATON CAPITAL UN 3.55% 10-03-34	EUR	1.000.000	998.800,00	981.440,00	0,08
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	800.000	800.000,00	798.176,00	0,06
GRENKE FINANCE 3.875% 09-01-31	EUR	-	0,00	0,00	0,00
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	1.000.000	1.164.000,00	1.126.170,00	0,09
VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	GBP	700.000	781.619,67	715.782,57	0,06
VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINAN NOTE VII 7.5% 15-07-33	EUR	400.000	400.000,00	350.938,00	0,03
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07-33	EUR	6.400.000	6.376.192,00	6.186.560,00	0,50
Italie			96.957.792,01	94.352.643,39	7,67
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	3.000.000	2.972.400,00	2.894.400,00	0,24
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1.780.000	1.780.000,00	1.688.330,00	0,14
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	892.000	885.506,24	907.797,32	0,07
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	EUR	1.007.000	1.003.455,36	1.026.853,00	0,08
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	1.275.000	1.275.745,87	1.354.630,13	0,11
AZZURRA AEROPORTI 2.625% 30-05-27	EUR	5.800.000	5.625.412,58	5.753.571,00	0,47
BANCA IFIS 3.625% 15-11-29	EUR	1.000.000	1.008.010,00	986.250,00	0,08
BPER BANCA 5.875% PERP	EUR	1.000.000	1.013.700,00	964.740,00	0,08
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	1.000.000	1.100.500,00	1.063.760,00	0,09
CERVED GROUP 6.0% 15-02-29	EUR	450.000	439.642,00	395.554,50	0,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ENEL 1.875% PERP	EUR	3.900.000	3.855.150,00	3.488.511,00	0,28
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 11.125% 15-05-28	EUR	5.100.000	5.389.554,00	5.174.817,00	0,42
ENI 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	4.400.000	4.376.645,35	4.414.036,00	0,36
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.750.000	1.768.837,80	1.731.703,75	0,14
FABBRICA ITA SINTETICI 5.25% 05-02-31	EUR	200.000	200.000,00	193.731,22	0,02
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	8.150.000	8.192.213,19	8.090.790,25	0,66
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.290.887,00	0,10
FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	2.418.000	2.583.846,21	2.519.011,95	0,20
FIBER MID 10.75% 15-06-29	EUR	1.750.000	1.771.199,50	1.272.477,50	0,10
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	1.100.000	1.099.369,86	1.070.217,50	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	10.507.000	10.504.268,18	10.384.961,20	0,84
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	2.850.000	2.852.540,50	2.821.998,75	0,23
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	500.000	482.000,00	471.040,00	0,04
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	671.000	667.416,86	682.668,69	0,06
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	6.450.000	6.241.443,34	5.163.257,25	0,42
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	5.600.000	5.557.664,00	5.454.540,00	0,44
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	3.000.000	2.966.580,00	2.991.300,00	0,24
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	1.600.000	1.599.312,00	1.583.312,00	0,13
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02- 28	EUR	2.799.000	2.964.315,87	2.931.168,78	0,24
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07- 28	EUR	2.844.000	3.018.743,83	3.077.279,10	0,25
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17- 01-31	EUR	4.000.000	3.946.320,00	4.004.780,00	0,33
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% PERP	EUR	1.000.000	1.000.000,00	963.110,00	0,08
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	1.800.000	1.812.913,00	1.811.628,00	0,15
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	5.450.000	5.703.086,47	5.729.530,50	0,47
Japon			26.449.624,77	25.746.865,74	2,09
EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37	EUR	6.900.000	6.900.000,00	6.720.669,00	0,55
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.688% 26-08-35	EUR	5.200.000	5.200.000,00	5.015.088,00	0,41
NTT FINANCE 3.224% 04-03-32	EUR	2.288.000	2.288.000,00	2.233.648,56	0,18
SOFTBANK GROUP 4.0% 06-07-26	USD	7.200.000	6.389.113,77	6.211.613,68	0,50
SOFTBANK GROUP 5.25% 10-10-29	EUR	4.900.000	4.917.486,00	4.832.429,00	0,39
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	750.000	755.025,00	733.417,50	0,06
Kazakhstan			2.274.240,00	2.253.126,00	0,18
KAZAKHSTAN GOUVERNEMENT INTL BD 2.375% 09-11-28	EUR	2.300.000	2.274.240,00	2.253.126,00	0,18
Liban			1.718.517,75	2.020.406,24	0,16
LEBANON GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-12- 99	USD	9.700.000	1.718.517,75	2.020.406,24	0,16
Luxembourg			79.449.857,60	78.953.698,23	6,41
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	3.150.000	3.196.814,82	3.166.647,75	0,26
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	3.300.000	3.338.711,91	3.229.594,50	0,26
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	1.100.000	928.400,00	1.033.631,50	0,08
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.125% PERP	EUR	600.000	586.350,00	544.725,00	0,04
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	574.000	560.820,96	525.017,71	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUX 3.25% 19-03-31	EUR	3.800.000	3.799.240,00	3.778.150,00	0,31
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT BEI 4.0% 15-02-29	GBP	8.500.000	9.872.101,35	9.624.596,05	0,78
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	600.000	600.000,00	570.447,00	0,05
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	3.111.000	3.176.384,12	3.186.363,97	0,26
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	6.600.000	5.625.627,92	5.507.832,00	0,45
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	9.050.000	10.058.930,64	9.967.662,78	0,81
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	400.000	391.400,00	368.964,00	0,03
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	600.000	400.110,00	562.194,00	0,05
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	750.000	733.352,83	714.300,00	0,06
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	306.000	293.755,50	271.168,02	0,02
CULLINAN HOLDCO SCSP 8.5% 15-10-29	EUR	2.300.000	1.816.757,55	2.018.480,00	0,16
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	600.000	600.000,00	588.159,00	0,05
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	3.100.000	3.171.050,37	3.134.518,50	0,25
FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01-08-32	EUR	850.000	822.757,50	807.368,25	0,07
FS LUXEMBOURG SARL 8.125% 11-02-36	USD	200.000	163.934,53	159.972,28	0,01
FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25-06-33	USD	500.000	433.450,26	428.523,17	0,03
INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	500.000	500.000,00	478.317,50	0,04
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	950.000	944.217,40	790.485,50	0,06
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.875% 30-09-32	EUR	150.000	150.000,00	119.555,25	0,01
LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15-05-30	EUR	3.562.031	3.660.009,09	3.721.503,13	0,30
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	1.020.000	1.014.563,40	1.031.230,20	0,08
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	-	0,00	0,00	0,00
MAXAM PRILL SARL 6.0% 15-07-30	EUR	600.000	604.714,29	594.726,00	0,05
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	1.912.000	1.881.197,68	1.848.999,60	0,15
MHP LUX 10.5% 28-07-29	USD	400.000	347.745,75	349.704,63	0,03
MHP LUX 6.25% 19-09-29	USD	500.000	374.475,73	389.636,20	0,03
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	700.000	553.071,32	554.127,76	0,05
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	700.000	648.670,50	647.935,04	0,05
NJJ CONTINENTAL SA 4.5% 30-01-30	EUR	1.250.000	1.257.075,00	1.250.375,00	0,10
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	200.000	200.000,00	201.980,00	0,02
REDE DOR FINANCE SARL 4.5% 22-01-30	USD	700.000	572.677,65	581.682,11	0,05
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875% 06-07-33	EUR	4.000.000	3.204.640,00	3.278.360,00	0,27
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	2.500.000	2.500.000,00	2.472.562,50	0,20
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	2.700.000	2.744.477,71	2.783.362,50	0,23
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	EUR	1.529.000	1.521.339,71	1.498.297,68	0,12
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	2.549.000	2.558.737,18	2.525.421,75	0,21
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	1.275.000	1.279.317,15	1.260.101,62	0,10
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	1.529.000	1.528.663,62	1.512.028,10	0,12
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	250.000	192.822,76	183.836,07	0,01
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	400.000	312.293,01	361.600,69	0,03
VAMOS EUROPE 9.2% 26-01-31	USD	400.000	329.198,39	329.553,92	0,03
Maurice			633.482,54	616.357,73	0,05
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	700.000	633.482,54	616.357,73	0,05
Mexique			8.208.690,56	7.959.726,31	0,65
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	500.000	448.712,46	439.761,80	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV 8.625% 15-11-31	USD	600.000	528.973,73	501.791,26	0,04
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	4.900.000	3.408.702,01	3.210.553,50	0,26
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	5.400.000	3.822.302,36	3.807.619,75	0,31
Nigéria			6.636.343,10	6.717.000,87	0,55
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	300.000	263.254,75	259.207,02	0,02
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	6.800.000	5.828.965,74	5.922.037,24	0,48
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	300.000	276.395,80	275.871,38	0,02
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	300.000	267.726,81	259.885,23	0,02
Norvège			303.893,44	314.672,25	0,03
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	362.431	303.893,44	314.672,25	0,03
Oman			2.555.126,27	2.612.039,85	0,21
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 08-03-27	USD	3.000.000	2.555.126,27	2.612.039,85	0,21
Ouzbékistan			4.943.659,49	4.932.221,96	0,40
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	2.500.000	2.244.079,49	2.320.365,96	0,19
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 5.1% 25-02-29	EUR	2.600.000	2.699.580,00	2.611.856,00	0,21
Pays-Bas			88.392.718,34	87.781.866,79	7,13
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	1.200.000	1.199.988,00	1.204.626,00	0,10
ASHLAND SERVICES BV 2.0% 30-01-28	EUR	1.150.000	1.097.814,50	1.109.951,25	0,09
BNG BANK NV 3.0% 11-01-33 EMTN	EUR	10.000.000	9.863.600,00	9.913.850,00	0,81
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	100.000	100.000,00	100.854,50	0,01
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	700.000	625.258,01	624.655,26	0,05
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	4.700.000	4.670.437,00	4.618.314,00	0,38
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 4.125% 28-11-33	EUR	4.000.000	4.130.560,00	4.079.620,00	0,33
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	3.100.000	3.010.998,63	2.685.747,00	0,22
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	1.000.000	999.350,00	997.845,00	0,08
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	500.000	500.000,00	471.522,50	0,04
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	5.100.000	5.213.647,52	5.289.975,00	0,43
KONINKLIJKE DSM NV 3.375% 25-02-36	EUR	2.000.000	1.977.500,00	1.900.800,00	0,15
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	2.700.000	2.696.231,90	2.641.518,00	0,21
KPN 0.875% 15-11-33 EMTN	EUR	4.000.000	3.128.480,00	3.218.160,00	0,26
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	500.000	407.209,58	370.975,42	0,03
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	4.500.000	4.655.745,54	4.516.965,00	0,37
POSTNL NV 4.0% 02-10-30	EUR	1.593.000	1.599.907,25	1.596.241,76	0,13
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	1.000.000	1.002.352,00	1.007.815,00	0,08
SANDOZ FINANCE BV 4.0% 26-03-35	EUR	2.500.000	2.485.050,00	2.468.675,00	0,20
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	2.500.000	2.637.250,00	2.590.237,50	0,21
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	EUR	2.000.000	2.005.800,00	1.971.230,00	0,16
STELLANTIS NV 6.25% PERP	EUR	3.000.000	2.983.659,00	2.868.390,00	0,23
STELLANTIS NV 6.875% PERP	EUR	1.100.000	1.088.475,67	1.039.989,50	0,08
SUMMER BIDCO BV 8.875% 31-01-31	EUR	300.000	300.000,00	295.317,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29-11-36	EUR	3.300.000	3.263.502,00	3.202.831,50	0,26
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300.000	253.583,57	281.026,50	0,02
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	103.159,00	99.176,50	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	300.000	293.934,22	295.804,50	0,02

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	800.000	850.488,89	855.188,00	0,07
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	450.000	450.526,71	456.203,25	0,04
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	250.000	249.595,00	256.136,25	0,02
TENNET NETHERLANDS BV 1.25% 24-10-33	EUR	4.000.000	3.346.880,00	3.493.000,00	0,28
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	500.000	439.857,33	472.160,00	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	450.000	379.984,09	441.713,25	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	6.300.000	6.194.692,27	6.288.061,50	0,51
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	800.000	779.191,58	802.188,00	0,07
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	950.000	952.306,12	1.038.012,75	0,08
UNITED GROUP BV 3.625% 14-05-26	EUR	2.000.000	1.979.800,00	1.961.920,00	0,16
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	350.000	326.265,85	342.973,75	0,03
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	EUR	300.000	300.000,00	291.538,50	0,02
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	450.000	450.000,00	445.167,00	0,04
UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.175.520,00	0,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	500.000	486.990,00	470.960,00	0,04
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	300.000	295.785,00	283.423,50	0,02
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP	EUR	1.200.000	1.242.110,00	1.200.240,00	0,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	500.000	500.000,00	500.595,00	0,04
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	700.000	663.888,05	670.155,50	0,05
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	600.000	568.367,07	586.956,00	0,05
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	400.000	394.832,00	388.904,00	0,03
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	EUR	600.000	600.000,00	568.507,60	0,05
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.800.000	1.837.557,56	1.840.788,00	0,15
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	750.000	670.836,60	635.891,25	0,05
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.000.000	939.270,83	853.550,00	0,07
Pérou			920.207,71	920.881,98	0,07
BANCO DE CREDITO DEL PERU 6.45% 30-07-35	USD	700.000	614.031,23	612.207,45	0,05
VOLCAN COMPANIA MINERA 8.5% 28-10-32	USD	350.000	306.176,48	308.674,53	0,03
Pologne			14.279.680,59	14.343.993,43	1,17
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	3.450.000	3.384.194,60	3.480.480,75	0,28
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	2.550.000	2.745.556,08	2.623.567,50	0,21
DL INVEST GROUP PM 6.625% 10-07-30	EUR	300.000	301.350,00	284.982,00	0,02
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 16-11-27	USD	9.000.000	7.848.579,91	7.954.963,18	0,65
Portugal			8.793.377,00	6.926.409,50	0,56
CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5.7% 05-03-30	EUR	5.000.000	7.198.000,00	5.339.975,00	0,43
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	EUR	1.100.000	1.092.377,00	1.077.725,00	0,09
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	300.000	303.000,00	302.179,50	0,02
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	200.000	200.000,00	206.530,00	0,02
Qatar			2.604.973,91	2.635.855,35	0,21
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 5.103% 23-04-48	USD	3.300.000	2.604.973,91	2.635.855,35	0,21
République tchèque			2.603.686,21	2.969.194,42	0,24
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	300.000	300.000,00	307.936,50	0,03
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	1.600.000	1.426.459,05	1.595.016,00	0,13

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	500.000	373.607,14	447.322,50	0,04
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	645.000	503.620,02	618.919,42	0,05
Roumanie			10.692.395,80	10.494.707,45	0,85
RCS RDS 4.625% 29-10-31	EUR	800.000	800.000,00	781.004,00	0,06
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 27-02-27	USD	3.400.000	2.844.729,13	2.889.440,45	0,23
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	4.500.000	3.474.656,39	3.374.077,50	0,27
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	1.800.000	1.171.542,86	1.097.262,00	0,09
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 30-05-32	EUR	1.300.000	1.308.024,39	1.284.614,50	0,10
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 07-10-37	EUR	1.100.000	1.093.443,03	1.068.309,00	0,09
Royaume-Uni			93.523.670,00	92.113.666,19	7,48
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	3.100.000	3.234.067,99	3.278.854,50	0,27
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	3.870.000	4.063.468,00	4.008.526,65	0,33
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	4.050.000	4.118.763,66	4.173.990,75	0,34
AMCOR UK FINANCE 3.75% 20-02-33	EUR	2.741.000	2.733.489,66	2.651.095,20	0,22
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	3.700.000	3.804.930,87	3.623.531,47	0,29
AVIANCA MIDCO 2 9.625% 14-02-30	USD	700.000	603.173,92	566.748,38	0,05
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	4.200.000	4.306.983,56	4.144.098,00	0,34
BARCLAYS 4.375% PERP	USD	1.000.000	831.978,78	821.754,00	0,07
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	2.700.000	2.650.549,36	2.545.506,00	0,21
BELLIS ACQUISITION 8.0% 01-07-31	EUR	400.000	378.500,00	378.128,00	0,03
BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	GBP	1.000.000	1.055.801,72	1.060.397,18	0,09
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	2.600.000	2.637.007,93	2.611.063,00	0,21
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	200.000	198.258,00	197.186,00	0,02
BP CAP MK 4.375% 31-12-99	EUR	500.000	511.845,00	500.482,50	0,04
BP CAP MK 6.45% PERP	USD	400.000	364.968,77	360.083,15	0,03
DEUCE FIN 7.0% 20-11-31	GBP	1.000.000	1.133.170,15	1.129.199,90	0,09
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	8.900.000	8.600.604,75	8.741.713,50	0,71
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	3.000.000	3.203.442,38	3.178.485,00	0,26
ENTAIN 4.875% 30-11-31	EUR	800.000	800.000,00	786.228,00	0,06
GATWICK AIRPORT FINANCE 6.0% 21-11-30	GBP	3.800.000	4.313.728,82	4.296.402,87	0,35
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	650.000	761.088,48	741.823,37	0,06
HEATHROW FU 4.5% 11-07-33 EMTN	EUR	3.000.000	3.095.124,00	3.064.515,00	0,25
IDS FINANCING 4.0% 01-10-32	EUR	4.460.000	4.443.370,57	4.313.555,90	0,35
IHS 8.25% 29-11-31	USD	600.000	538.352,30	534.275,44	0,04
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	2.400.000	2.392.099,67	2.095.056,00	0,17
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	300.000	293.800,00	282.261,00	0,02
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	2.100.000	1.990.488,82	2.040.129,00	0,17
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	200.000	200.000,00	182.199,00	0,01
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	500.000	450.564,74	386.290,00	0,03
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	400.000	370.850,00	332.758,00	0,03
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	5.060.000	5.038.495,00	5.076.369,10	0,41
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	200.000	154.675,34	152.776,96	0,01
MOBICO GROUP 3.625% 20-11-28	GBP	5.850.000	6.127.995,55	6.043.002,27	0,49
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	1.750.000	2.066.518,18	1.981.725,00	0,16
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	4.400.000	4.477.797,23	4.546.762,00	0,37

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	3.500.000	3.619.380,14	3.622.412,50	0,29
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	600.000	550.365,81	524.718,06	0,04
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	450.000	417.073,04	383.341,50	0,03
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.550.000	1.535.301,19	1.499.768,51	0,12
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	400.000	399.781,82	368.664,00	0,03
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	300.000	310.172,07	300.822,00	0,02
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	500.000	475.838,73	427.914,68	0,03
WPP FINANCE 2013 4.0% 12-09-33	EUR	3.000.000	2.977.320,00	2.880.105,00	0,23
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.230.000	1.292.484,00	1.278.947,85	0,10
Slovaquie			4.227.307,84	4.672.836,25	0,38
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	4.750.000	4.227.307,84	4.672.836,25	0,38
Suède			32.199.555,49	32.128.971,41	2,61
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1.866.667	1.914.985,23	1.926.689,32	0,16
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	200.000	200.888,46	203.538,00	0,02
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	900.000	779.485,54	876.235,50	0,07
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	956.000	952.386,32	945.947,66	0,08
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 04-03-33	EUR	3.441.000	3.416.155,98	3.271.874,85	0,27
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	3.767.000	3.758.760,82	3.652.577,37	0,30
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	300.000	300.000,00	293.763,00	0,02
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	2.500.000	2.543.277,86	2.562.475,00	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.000.000	830.124,50	971.115,00	0,08
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	150.000	91.500,00	143.180,25	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	900.000	719.461,12	890.806,50	0,07
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	1.825.000	1.811.695,75	1.770.925,25	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 10-03-31	EUR	3.123.000	3.089.021,76	2.987.992,71	0,24
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	3.600.000	3.572.640,00	3.562.038,00	0,29
HEIMSTADEN BOSTAD AB 5.0% PERP	EUR	1.050.000	1.046.692,50	981.156,75	0,08
HEMSO FASTIGHETS AB 4.2% 18-02-58	EUR	500.000	500.000,00	481.182,50	0,04
VERISURE HOLDING AB 7.125% 05-05-26	EUR	2.150.000	2.221.061,45	2.192.161,50	0,18
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	4.450.000	4.451.418,20	4.415.312,25	0,36
Suisse			2.669.584,71	2.604.105,29	0,21
APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	2.677.000	2.669.584,71	2.604.105,29	0,21
Togo			5.842.169,39	5.549.301,19	0,45
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	500.000	435.540,75	397.093,98	0,03
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	500.000	437.548,70	431.238,63	0,04
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	4.700.000	4.694.453,12	4.441.946,50	0,36
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	300.000	274.626,82	279.022,08	0,02
Tunisie			2.484.155,83	2.791.264,00	0,23
TUNISIAN REPUBLIC 6.375% 15-07-26	EUR	2.800.000	2.484.155,83	2.791.264,00	0,23
Turquie			16.541.982,02	16.244.544,88	1,32
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	500.000	363.785,39	398.170,20	0,03
AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 9.875% 30-09-30	USD	600.000	507.271,79	508.396,71	0,04
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.900.000	1.770.271,81	1.763.708,53	0,14
TURKCELL İLETİSİM HİZMETLERİ AS 7.65% 24-01-32	USD	500.000	456.467,61	440.350,80	0,04

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	5.900.000	3.664.679,22	3.596.112,60	0,29
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21-05-30	EUR	2.500.000	2.646.346,82	2.603.987,50	0,21
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	2.800.000	2.172.915,78	2.057.799,91	0,17
TURKIVE VAKIYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	1.500.000	1.343.095,16	1.290.149,42	0,10
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	3.600.000	3.263.948,44	3.235.650,07	0,26
ULKER GIDA AS 7.875% 08-07-31	USD	400.000	353.200,00	350.219,14	0,03
Ukraine			6.047.507,90	6.307.792,96	0,51
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	13.538	5.144,60	6.902,21	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	50.590	19.224,79	18.853,49	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	42.752	16.246,26	17.277,06	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-36	USD	35.627	13.538,67	14.366,68	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	4.250.000	2.442.640,55	2.603.709,40	0,21
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-34	USD	4.431.814	2.041.179,17	2.061.052,62	0,17
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-35	USD	3.408.286	1.482.168,19	1.557.921,77	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	61.960	27.365,67	27.709,73	0,00
Venezuela			1.442.259,65	3.794.293,64	0,31
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	7.200.000	1.032.395,44	2.819.319,19	0,23
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	2.200.000	409.864,21	974.974,45	0,08
Zambie			1.298.921,02	1.251.875,27	0,10
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 31-12-53	USD	2.200.000	1.298.921,02	1.251.875,27	0,10
Obligations à taux variables			11.314.946,85	11.196.248,50	0,91
Allemagne			4.037.149,17	3.941.760,00	0,32
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	3.840.000	4.037.149,17	3.941.760,00	0,32
Canada			497.500,00	500.412,50	0,04
BAUSCH LOMB CORPORATION E3R+3.875% 15-01-31	EUR	500.000	497.500,00	500.412,50	0,04
France			3.198.117,64	3.188.672,00	0,26
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	3.200.000	3.198.117,64	3.188.672,00	0,26
Italie			286.125,00	263.688,00	0,02
CERVED GROUP E3R+5.25% 15-02-29	EUR	300.000	286.125,00	263.688,00	0,02
Luxembourg			3.296.055,04	3.301.716,00	0,27
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	3.300.000	3.296.055,04	3.301.716,00	0,27
Obligations convertibles			2.106.787,71	2.379.054,96	0,19
Autriche			1.841.950,00	2.028.579,00	0,16
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	2.100.000	1.841.950,00	2.028.579,00	0,16
Chine			264.837,71	350.475,96	0,03
COUNTRY GARDEN HOLDINGS ZCP 31-12-31	USD	3.620.153	264.837,71	350.475,96	0,03

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			18.799.892,00	18.160.739,80	1,48
Irlande			18.799.892,00	18.160.739,80	1,48
SPDR FTSE GLOBAL CONVERTIBLE BOND UCITS	EUR	379.400	18.799.892,00	18.160.739,80	1,48
Organismes de placement collectif			94.922.657,95	97.741.126,65	7,94
Organismes de placement collectif			94.922.657,95	97.741.126,65	7,94
France			74.098.859,85	74.994.527,58	6,09
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	636	69.105.858,85	69.151.138,38	5,62
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	460	4.993.001,00	5.843.389,20	0,47
Luxembourg			20.823.798,10	22.746.599,07	1,85
AMUNDI FUNDS CASH USD - J2	USD	12.003	12.365.416,36	12.699.267,57	1,03
EDR FUND-EMERGING SOVEREIGN-K EUR(H)	EUR	78.710	8.458.381,74	10.047.331,50	0,82
Total du portefeuille-titres			1.188.017.794,73	1.177.787.659,55	95,69
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				36.238.537,91	2,94
Autres actifs/(passifs) nets				16.856.466,15	1,37
Total				1.230.882.663,61	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
France	20,63
Luxembourg	8,53
Italie	7,69
Royaume-Uni	7,48
Pays-Bas	7,13
États-Unis	7,00
Belgique	6,64
Allemagne	3,82
Espagne	3,73
Suède	2,61
Irlande	2,34
Japon	2,09
Turquie	1,32
Pologne	1,17
Roumanie	0,85
Mexique	0,65
Égypte	0,63
Hongrie	0,63
Danemark	0,58
Portugal	0,56
Nigéria	0,55
Colombie	0,52
Ukraine	0,51
Argentine	0,50
Arabie Saoudite	0,47
Togo	0,45
Afrique du Sud	0,45
Canada	0,43
Îles Caïmans	0,41
Ouzbékistan	0,40
Autriche	0,40
Brésil	0,39
Slovaquie	0,38
Émirats Arabes Unis	0,34
Venezuela	0,31
Grèce	0,25
Burundi	0,24
République tchèque	0,24
Tunisie	0,23
Oman	0,21
Qatar	0,21
Suisse	0,21
Côte D'Ivoire	0,21
Chili	0,19
Kazakhstan	0,18
Liban	0,16
Bénin	0,14
Angola	0,11
Cameroun	0,11
Zambie	0,10
Pérou	0,08
Maurice	0,05
Indonésie	0,04
Inde	0,04
Norvège	0,03
Chine	0,03
Finlande	0,02
Australie	0,02
Total	95,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,31
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	21,16
Fonds d'investissement	9,42
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	9,23
Banques, institutions financières	8,79
Organisations supranationales	7,00
Télécommunication	6,30
Energie et eau	4,84
Sociétés immobilières	4,67
Transports	3,96
Industrie automobile	3,20
Internet et services d'Internet	2,85
Pétrole	1,75
Services divers	1,68
Autre	1,39
Industrie agro-alimentaire	1,20
Institutions non classifiables / non classifiées	0,94
Tabac et alcool	0,83
Service de santé publique et service social	0,77
Distribution, commerce de détail	0,76
Constructions, matériaux de construction	0,72
Chimie	0,67
Electronique et semi-conducteurs	0,57
Articles de bureaux et ordinateurs	0,51
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,44
Industrie aéronautique et spatiale	0,33
Art graphique, maison d'édition	0,27
Service d'environnement et de recyclage	0,27
Industrie minière	0,25
Electrotechnique et électronique	0,18
Agriculture et pêche	0,17
Bien de consommation divers	0,14
Papier et bois	0,05
Assurances	0,04
Construction de machines et appareils	0,03
Métaux non ferreux	0,02
Total	95,69
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,31
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des actifs nets au 31/03/26

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Actifs		80.175.363,59
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	73.302.825,70
<i>Prix de revient</i>		<i>70.400.158,58</i>
Banques à vue		3.847.694,35
Banques à vue chez le broker		258.702,50
Dépôts de garantie		1.100.000,00
A recevoir sur souscriptions		45.198,71
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	101.080,38
Intérêts à recevoir, nets		1.519.861,95
Passifs		3.073.099,47
Appel de marge		670.000,00
A payer sur investissements achetés		1.609.149,49
A payer sur rachats		55.242,63
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	426.577,48
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	69.418,75
Intérêts à payer, nets		20.016,25
Frais à payer		218.498,74
Autres passifs		4.196,13
Valeur nette d'inventaire		77.102.264,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en USD
Revenus		4.672.132,73
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		4.644.305,97
Intérêts reçus sur swaps		15.160,13
Intérêts bancaires		11.724,93
Autres revenus	14	941,70
Dépenses		1.757.225,38
Commissions de gestion	4	593.537,70
Commissions de performance	5	11.832,00
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	136.680,69
Commissions d'administration	7	82.719,72
Frais de transaction	2.11	143.896,34
Taxe d'abonnement	9	26.290,68
Intérêts payés sur découvert bancaire		32.998,07
Intérêts payés sur CFDs		2.201,06
Intérêts payés sur swaps		666.865,39
Frais bancaires		28.908,20
Autres dépenses	13	31.295,53
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.914.907,35
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.183.872,80
- contrats de change à terme	2.7	2.673.972,90
- contrats futures	2.8	-318.637,30
- swaps	2.9	1.163.550,45
- change	2.4	-1.129.097,99
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		8.488.568,21
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.795.800,70
- contrats de change à terme	2.7	214.518,78
- contrats futures	2.8	-179.769,99
- swaps	2.9	-896.633,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		10.422.484,04
Dividendes versés	10	-27.508,77
Souscriptions d'actions		27.239.771,38
Rachats d'actions		-19.649.273,88
Augmentation / (diminution) nette des actifs		17.985.472,77
Actifs nets au début de l'exercice		59.116.791,35
Actifs nets à la fin de l'exercice		77.102.264,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	USD	77.102.264,12	59.116.791,35	76.319.076,27
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		0,0000	225,7430	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	0,00	98,71	0,00
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		333.367,3010	272.413,8620	254.986,1670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,22	107,35	102,21
Classe A USD				
Nombre d'actions		17.838,6120	14.529,9870	13.999,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	138,94	122,18	114,19
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		12.402,4030	13.523,5890	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,90	99,99	0,00
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		38.614,1050	44.082,5460	272.261,4810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,94	109,30	103,59
Classe CR USD				
Nombre d'actions		5.991,0000	5.413,8320	5.163,8320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,27	100,08	93,12
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		31.856,2690	35.141,2160	19.986,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,01	114,58	108,50
Classe I USD				
Nombre d'actions		2.967,1640	4.395,2940	66,0180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	122,63	107,25	99,65
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		102.399,7880	102.726,5270	113.371,7390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,77	114,65	108,51
Classe K USD				
Nombre d'actions		709,7870	709,7940	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,57	101,27	0,00
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		0,0000	925,8630	925,8630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	90,83	88,96
Classe R EUR (H)				
Nombre d'actions		6.052,4810	6.691,5150	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,50	99,90	0,00
Classe R USD				
Nombre d'actions		240,5360	240,5360	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,11	100,81	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF (H)	225,7430	0,0000	225,7430	0,0000
Classe A EUR (H)	272.413,8620	160.167,1380	99.213,6990	333.367,3010
Classe A USD	14.529,9870	8.290,5550	4.981,9300	17.838,6120
Classe B EUR (H)	13.523,5890	365,6660	1.486,8520	12.402,4030
Classe CR EUR (H)	44.082,5460	11.564,9640	17.033,4050	38.614,1050
Classe CR USD	5.413,8320	3.739,5550	3.162,3870	5.991,0000
Classe I EUR (H)	35.141,2160	12.415,8270	15.700,7740	31.856,2690
Classe I USD	4.395,2940	2.330,0000	3.758,1300	2.967,1640
Classe K EUR (H)	102.726,5270	0,0000	326,7390	102.399,7880
Classe K USD	709,7940	0,0000	0,0070	709,7870
Classe KD EUR (H)	925,8630	0,0000	925,8630	0,0000
Classe R EUR (H)	6.691,5150	243,3760	882,4100	6.052,4810
Classe R USD	240,5360	0,0000	0,0000	240,5360

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			55.001.339,12	57.913.923,45	75,11
Actions			0,00	156,71	0,00
Chine			0,00	156,71	0,00
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	3.900	0,00	156,71	0,00
Obligations			54.907.890,44	57.792.128,01	74,96
Afrique du Sud			1.580.000,00	1.482.920,00	1,92
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	1.600.000	1.580.000,00	1.482.920,00	1,92
Angola			514.395,00	584.403,00	0,76
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	600.000	514.395,00	584.403,00	0,76
Arabie Saoudite			3.902.748,00	3.728.202,50	4,84
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	5.500.000	3.902.748,00	3.728.202,50	4,84
Argentine			970.198,06	1.279.012,79	1,66
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	1.689.860	970.198,06	1.279.012,79	1,66
Bénin			976.141,86	1.038.416,18	1,35
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.050.000	976.141,86	1.038.416,18	1,35
Brésil			1.488.284,41	1.580.780,95	2,05
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-31	BRL	9.400	1.488.284,41	1.580.780,95	2,05
OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S	USD	17.138.000	0,00	0,00	0,00
OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S	USD	69.912.000	0,00	0,00	0,00
Burundi			1.654.938,00	1.827.464,80	2,37
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30-06-28	USD	1.960.000	1.654.938,00	1.827.464,80	2,37
Cameroun			783.020,00	779.871,94	1,01
REPUBLIC OF CAMEROON INTL BOND 9.5% 31-07-31	USD	799.000	783.020,00	779.871,94	1,01
Colombie			1.587.989,24	1.678.055,63	2,18
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	400.000	464.789,24	436.357,13	0,57
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	600.000	387.000,00	424.827,00	0,55
ECOPETROL 7.375% 18-09-43	USD	900.000	736.200,00	816.871,50	1,06
Côte D'Ivoire			1.380.061,42	1.494.833,40	1,94
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	378.000	385.900,41	407.190,50	0,53
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	1.000.000	994.161,01	1.087.642,90	1,41
Égypte			3.311.993,25	3.260.400,00	4,23
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	4.000.000	3.311.993,25	3.260.400,00	4,23
Émirats Arabes Unis			2.733.089,00	2.620.469,00	3,40
ALDAR PROPERTIES 5.875% 14-04-56	USD	250.000	232.500,00	229.165,00	0,30
ALPHA STAR HOLDING IX 7.0% 26-08-28	USD	250.000	241.250,00	238.591,25	0,31
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3.100.000	2.044.839,00	1.937.624,00	2,51

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
SOBHA SUKUK I 7.125% 11-09-30	USD	250.000	214.500,00	215.088,75	0,28
Hongrie			922.000,00	951.840,00	1,23
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.600.000	922.000,00	951.840,00	1,23
Îles Caïmans			2.325.980,00	2.324.238,25	3,01
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	2.600.000	2.124.417,50	2.126.462,00	2,76
OMNIYAT SUKUK 1 7.25% 04-03-31	USD	250.000	201.562,50	197.776,25	0,26
Irlande			416.900,56	418.520,65	0,54
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	432.021	416.900,56	418.520,65	0,54
Liban			881.800,00	1.154.256,00	1,50
LEBANON GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-12-99	USD	4.800.000	881.800,00	1.154.256,00	1,50
Mexique			3.968.314,18	4.169.435,69	5,41
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	176.000	864.256,52	935.506,90	1,21
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	1.800.000	1.311.032,66	1.361.602,29	1,77
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	2.300.000	1.793.025,00	1.872.326,50	2,43
Ouzbékistan			1.382.408,01	1.537.456,06	1,99
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 15.5% 25-02-28	UZS	17.500.000.000	1.382.408,01	1.537.456,06	1,99
Philippines			2.449.603,80	1.954.146,30	2,53
ASIA DEV BK ADB 17.0% 17-11-26	EGP	75.000.000	1.426.262,17	1.342.337,86	1,74
ASIA DEV BK ADB ZCP 03-03-35	TRY	285.000.000	1.023.341,63	611.808,44	0,79
Pologne			1.958.690,78	2.096.460,02	2,72
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	1.800.000	1.958.690,78	2.096.460,02	2,72
Qatar			2.736.255,00	2.766.450,00	3,59
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 5.103% 23-04-48	USD	3.000.000	2.736.255,00	2.766.450,00	3,59
Roumanie			4.281.815,21	3.858.267,99	5,00
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	1.500.000	1.492.152,04	1.298.457,49	1,68
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	3.000.000	2.324.048,79	2.111.314,96	2,74
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 07-10-37	EUR	400.000	465.614,38	448.495,54	0,58
Royaume-Uni			2.031.058,29	2.185.409,67	2,83
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 22.5% 31-07-26 RCB	NGN	3.000.000.000	2.031.058,29	2.185.409,67	2,83
Tunisie			1.139.916,58	1.674.781,47	2,17
TUNISIAN REPUBLIC 4.2% 17-03-31	JPY	300.000.000	1.139.916,58	1.674.781,47	2,17
Turquie			5.202.335,30	5.347.738,90	6,94
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.600.000	1.650.457,00	1.714.696,00	2,22
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	2.630.000	1.799.371,59	1.850.678,40	2,40
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	1.000.000	845.385,71	848.475,00	1,10
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	900.000	907.121,00	933.889,50	1,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Ukraine			3.028.387,44	3.352.673,87	4,35
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	64.663	27.378,98	38.061,29	0,05
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	241.638	99.795,34	103.964,75	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	204.201	86.439,50	95.272,02	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	1.250.000	860.300,00	884.112,50	1,15
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-34	USD	605.133	321.056,98	324.901,95	0,42
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-35	USD	1.473.966	624.574,71	777.841,34	1,01
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	2.185.720	1.008.841,93	1.128.520,02	1,46
Venezuela			547.167,05	1.922.977,95	2,49
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	2.300.000	334.735,40	1.039.761,00	1,35
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	898.500	128.431,65	459.708,54	0,60
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	840.000	84.000,00	423.508,41	0,55
Zambie			752.400,00	722.645,00	0,94
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 31-12-53	USD	1.100.000	752.400,00	722.645,00	0,94
Obligations convertibles			93.448,68	121.638,73	0,16
Chine			93.448,68	121.638,73	0,16
COUNTRY GARDEN HOLDINGS ZCP 31-12-31	USD	1.088.295	93.448,68	121.638,73	0,16
Autres valeurs mobilières			0,00	-270,18	-0,00
Obligations			0,00	-270,18	-0,00
Argentine			0,00	-270,18	-0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	78.125	0,00	0,00	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	38.828	0,00	0,00	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	78.125	0,00	0,00	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	40.215	0,00	0,00	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125% 27-10-26	USD	14.648	0,00	-182,65	-0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125% 27-10-26	USD	7.020	0,00	-87,53	-0,00
Instruments du marché monétaire			13.816.291,46	13.817.072,43	17,92
Bons du trésor			13.816.291,46	13.817.072,43	17,92
États-Unis			13.816.291,46	13.817.072,43	17,92
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-06-26	USD	4.500.000	4.461.294,63	4.461.913,08	5,79
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30-04-26	USD	9.400.000	9.354.996,83	9.355.159,35	12,13
Organismes de placement collectif			1.582.528,00	1.572.100,00	2,04
Organismes de placement collectif			1.582.528,00	1.572.100,00	2,04
France			1.582.528,00	1.572.100,00	2,04
EDR SICAV MILLESIMA EMERGING 2032 I USD	USD	15.800	1.582.528,00	1.572.100,00	2,04
Total du portefeuille-titres			70.400.158,58	73.302.825,70	95,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 31/03/26

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	4.536.396,85	5,88
Autres actifs/(passifs) nets	-736.958,43	-0,96
Total	77.102.264,12	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	17,92
Turquie	6,94
Mexique	5,41
Roumanie	5,00
Arabie Saoudite	4,84
Ukraine	4,35
Égypte	4,23
Qatar	3,59
Émirats Arabes Unis	3,40
Îles Caïmans	3,01
Royaume-Uni	2,83
Pologne	2,72
Philippines	2,53
Venezuela	2,49
Burundi	2,37
Colombie	2,18
Tunisie	2,17
Brésil	2,05
France	2,04
Ouzbékistan	1,99
Côte D'Ivoire	1,94
Afrique du Sud	1,92
Argentine	1,66
Liban	1,50
Bénin	1,35
Hongrie	1,23
Cameroun	1,01
Zambie	0,94
Angola	0,76
Irlande	0,54
Chine	0,16
Total	95,07
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,93
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	74,35
Organisations supranationales	7,74
Holdings et sociétés financières	3,80
Fonds d'investissement	2,04
Banques, institutions financières	2,76
Autre	3,93
Sociétés immobilières	0,45
Total	95,07
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,93
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des actifs nets au 31/03/26

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs		248.559.695,70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	238.354.484,92
<i>Prix de revient</i>		<i>221.766.219,41</i>
Banques à vue		1.440.775,14
Banques à vue chez le broker		416.878,83
A recevoir sur investissements vendus		5.093.347,24
A recevoir sur souscriptions		12.785,13
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	478.271,81
Dividendes à recevoir, nets		34.933,64
Intérêts à recevoir, nets		2.724.677,43
Autres actifs		3.541,56
Passifs		891.208,89
A payer sur rachats		105.366,25
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	197.038,00
Frais à payer		588.804,64
Valeur nette d'inventaire		247.668.486,81

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		9.841.909,14
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.312.890,21
Intérêts reçus sur obligations, nets		7.516.507,62
Intérêts bancaires		12.190,74
Autres revenus	14	320,57
Dépenses		2.981.916,54
Commissions de gestion	4	1.805.851,16
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	413.315,17
Commissions d'administration	7	196.626,04
Frais de transaction	2.11	438.190,85
Taxe d'abonnement	9	59.128,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		518,65
Frais bancaires		4.427,60
Autres dépenses	13	63.858,55
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		6.859.992,60
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	652.475,71
- contrats de change à terme	2.7	351.613,39
- contrats futures	2.8	-778.570,09
- change	2.4	-367.749,45
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		6.717.762,16
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.204.037,84
- contrats de change à terme	2.7	-238.095,51
- contrats futures	2.8	106.498,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8.790.202,77
Dividendes versés	10	-2.704.068,11
Souscriptions d'actions		39.580.588,06
Rachats d'actions		-40.768.763,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs		4.897.959,02
Actifs nets au début de l'exercice		242.770.527,79
Actifs nets à la fin de l'exercice		247.668.486,81

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	247.668.486,81	242.770.527,79	240.724.448,26
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		746,7160	506,0410	506,0410
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,06	100,37	97,85
Classe A EUR				
Nombre d'actions		526.314,9380	516.407,6180	607.373,6710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,30	133,07	126,03
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		1.785,9470	3.669,8870	4.315,7790
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,06	113,18	105,72
Classe B EUR				
Nombre d'actions		50.621,8050	57.332,5750	70.596,4950
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,95	102,42	99,16
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		0,0000	216,3820	216,3820
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	105,30	100,49
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		17.480,2820	25.205,7330	28.508,7800
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,89	113,82	107,39
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		62.932,9870	58.844,9870	53.844,9870
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,96	102,56	99,34
Classe I EUR				
Nombre d'actions		153.506,6810	138.786,4820	92.065,6110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	148,93	143,39	134,92
Classe J EUR				
Nombre d'actions		63.006,0000	56.718,5600	57.743,4410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,83	103,35	100,08
Classe N EUR				
Nombre d'actions		93.912,5290	93.576,5600	115.032,1040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,86	116,14	109,07
Classe P EUR				
Nombre d'actions		356.143,3530	349.103,2350	328.454,9810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,89	116,96	109,68
Classe O EUR				
Nombre d'actions		657.492,5400	663.863,5400	734.477,5400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,43	99,98	96,84
Classe R EUR				
Nombre d'actions		92.958,1100	132.429,0090	96.904,5130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,11	111,01	105,53

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF (H)	506,0410	240,6750	0,0000	746,7160
Classe A EUR	516.407,6180	123.391,7400	113.484,4200	526.314,9380
Classe A USD (H)	3.669,8870	0,0000	1.883,9400	1.785,9470
Classe B EUR	57.332,5750	12.456,2700	19.167,0400	50.621,8050
Classe B USD (H)	216,3820	0,0000	216,3820	0,0000
Classe CR EUR	25.205,7330	4.949,2680	12.674,7190	17.480,2820
Classe I CHF (H)	58.844,9870	11.828,0000	7.740,0000	62.932,9870
Classe I EUR	138.786,4820	30.347,6360	15.627,4370	153.506,6810
Classe J EUR	56.718,5600	9.718,0000	3.430,5600	63.006,0000
Classe N EUR	93.576,5600	335,9970	0,0280	93.912,5290
Classe P EUR	349.103,2350	27.086,3420	20.046,2240	356.143,3530
Classe O EUR	663.863,5400	61.694,0000	68.065,0000	657.492,5400
Classe R EUR	132.429,0090	37.696,6190	77.167,5180	92.958,1100

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			210.539.786,37	225.876.687,83	91,20
Actions			41.648.978,06	56.872.964,04	22,96
Allemagne			3.960.105,06	5.397.815,41	2,18
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.665	1.183.615,24	2.035.434,50	0,82
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	53.025	926.447,37	1.694.148,75	0,68
SAP SE	EUR	5.040	600.256,02	740.376,00	0,30
VONOVIA SE	EUR	43.036	1.249.786,43	927.856,16	0,37
Belgique			881.098,25	683.874,15	0,28
AEDIFICA	EUR	9.847	881.098,25	683.874,15	0,28
Danemark			959.742,22	649.861,54	0,26
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	21.031	959.742,22	649.861,54	0,26
Espagne			2.308.980,18	2.626.355,53	1,06
CELLNEX TELECOM SA	EUR	32.276	1.195.751,78	895.013,48	0,36
REPSOL SA	EUR	70.237	1.113.228,40	1.731.342,05	0,70
Finlande			625.749,57	444.209,35	0,18
NESTE OYJ	EUR	15.893	625.749,57	444.209,35	0,18
France			14.018.396,80	20.846.065,41	8,42
AIR LIQUIDE SA	EUR	5.121	521.683,20	911.128,32	0,37
AMUNDI SA	EUR	15.931	921.818,96	1.168.538,85	0,47
AXA SA	EUR	33.407	794.283,16	1.310.890,68	0,53
BOUYGUES SA	EUR	27.107	863.974,63	1.339.356,87	0,54
CAPGEMINI SE	EUR	3.778	546.851,22	379.689,00	0,15
CARREFOUR SA	EUR	38.990	598.919,96	620.135,95	0,25
COFACE SA	EUR	35.696	432.732,81	532.584,32	0,22
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	9.991	380.379,85	699.969,46	0,28
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	47.841	604.190,63	762.107,13	0,31
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	7.840	714.818,01	1.593.088,00	0,64
GETLINK SE	EUR	68.435	989.010,46	1.270.837,95	0,51
ORANGE	EUR	80.456	1.034.159,81	1.422.059,80	0,57
PERNOD RICARD SA	EUR	3.992	529.239,53	256.366,24	0,10
SANOFI	EUR	13.818	1.081.998,58	1.143.024,96	0,46
SPIE SA	EUR	34.215	643.923,32	1.465.770,60	0,59
THALES SA	EUR	6.522	626.048,09	1.644.196,20	0,66
TOTALENERGIES SE	EUR	19.736	906.050,83	1.596.839,76	0,64
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	43.252	877.303,62	1.412.610,32	0,57
VINCI SA	EUR	10.260	951.010,13	1.316.871,00	0,53
Italie			4.579.993,88	7.487.054,58	3,02
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	161.762	771.549,20	1.201.406,37	0,49
ENEL SPA	EUR	196.467	1.113.428,71	1.841.878,13	0,74
INTESA SANPAOLO	EUR	223.530	590.141,11	1.153.638,33	0,47
SNAM SPA	EUR	246.250	1.073.940,63	1.613.922,50	0,65
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	169.932	1.030.934,23	1.676.209,25	0,68
Pays-Bas			4.357.713,79	6.947.177,24	2,81
AIRBUS SE	EUR	6.687	722.136,21	1.075.403,34	0,43
ASR NEDERLAND NV	EUR	25.800	1.087.146,36	1.526.844,00	0,62
EURONEXT NV	EUR	8.959	756.086,76	1.240.821,50	0,50
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	38.309	867.443,78	1.543.469,61	0,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	324.930	924.900,68	1.560.638,79	0,63
Royaume-Uni			3.618.524,24	3.912.973,52	1,58
BAE SYSTEMS PLC	GBP	33.365	502.728,88	840.139,64	0,34
GSK PLC	GBP	31.224	661.250,09	737.625,45	0,30
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9.586	676.634,53	558.241,59	0,23
SEVERN TRENT PLC	GBP	25.687	827.988,03	908.467,78	0,37
UNILEVER PLC	EUR	17.863	949.922,71	868.499,06	0,35
Suède			547.301,85	526.890,57	0,21
BOLIDEN AB	SEK	11.907	547.301,85	526.890,57	0,21
Suisse			5.791.372,22	7.350.686,74	2,97
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	404	548.520,59	604.352,76	0,24
NESTLE SA-REG	CHF	14.413	1.180.812,85	1.220.788,96	0,49
NOVARTIS AG-REG	CHF	8.731	764.271,95	1.139.740,41	0,46
ROCHE HOLDING AG	CHF	5.528	1.546.777,16	1.878.988,61	0,76
SWISSCOM AG-REG	CHF	1.724	905.433,98	1.242.002,48	0,50
SWISS RE AG	CHF	8.858	845.555,69	1.264.813,52	0,51
Obligations			162.754.383,31	162.267.481,49	65,52
Afrique du Sud			302.097,00	296.535,00	0,12
INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	300.000	302.097,00	296.535,00	0,12
Allemagne			11.476.158,29	11.545.909,09	4,66
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	600.000	597.692,00	612.027,00	0,25
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	500.000	500.095,00	545.087,50	0,22
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	225.000	225.981,82	221.234,63	0,09
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	550.000	550.000,00	556.437,75	0,22
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200.000	198.616,00	198.242,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	200.000	198.524,00	197.452,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	600.000	625.518,00	613.602,00	0,25
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	600.000	600.000,00	608.706,33	0,25
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	200.000	200.104,00	197.629,00	0,08
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	600.000	605.790,00	622.209,00	0,25
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1.000.000	1.027.455,00	1.002.845,00	0,40
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	225.000	225.000,00	199.837,13	0,08
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	500.000	405.850,00	470.017,50	0,19
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	400.000	412.508,00	392.176,00	0,16
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	300.000	315.630,00	312.157,50	0,13
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	500.000	519.655,00	524.420,00	0,21
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	500.000	499.814,00	500.655,00	0,20
KION GROUP AG 4.125% 24-03-31	EUR	400.000	397.948,00	394.948,00	0,16
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	300.000	294.744,00	285.723,00	0,12
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	500.000	424.835,00	437.115,00	0,18
METRO AG 5.25% 05-03-30 EMTN	EUR	500.000	502.127,47	513.125,00	0,21
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	500.000	500.000,00	500.042,50	0,20
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	600.000	600.000,00	602.442,00	0,24
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 4.375% 10-12-35	EUR	500.000	499.695,00	494.280,00	0,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	350.000	350.000,00	341.878,25	0,14
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	200.000	198.576,00	201.620,00	0,08
Australie			501.950,00	511.485,00	0,21
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	500.000	501.950,00	511.485,00	0,21
Autriche			2.593.765,00	2.669.230,50	1,08
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	500.000	498.145,00	535.690,00	0,22
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	600.000	600.000,00	618.564,00	0,25
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	400.000	421.920,00	406.640,00	0,16
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	200.000	200.000,00	216.091,00	0,09
OMV AG 2.5% PERP	EUR	500.000	473.700,00	497.827,50	0,20
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.375% PERP	EUR	400.000	400.000,00	394.418,00	0,16
Belgique			4.013.385,00	4.042.775,00	1,63
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	400.000	400.000,00	374.914,00	0,15
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	200.000	198.900,00	201.718,00	0,08
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	402.010,00	0,16
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500.000	505.000,00	514.522,50	0,21
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33	EUR	500.000	564.500,00	567.690,00	0,23
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	800.000	800.000,00	813.720,00	0,33
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	500.000	498.955,00	501.252,50	0,20
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500.000	338.230,00	368.977,50	0,15
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	300.000	307.800,00	297.970,50	0,12
Bermudes			321.642,00	312.981,00	0,13
ATHORA 6.625% 16-06-28	EUR	300.000	321.642,00	312.981,00	0,13
Canada			597.690,00	610.875,00	0,25
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	600.000	597.690,00	610.875,00	0,25
Chypre			438.380,80	428.461,00	0,17
BANK OF CYPRUS 4.25% 18-09-36	EUR	440.000	438.380,80	428.461,00	0,17
Danemark			2.908.782,86	2.996.198,50	1,21
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	500.000	503.390,00	500.682,50	0,20
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	418.766,00	0,17
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	500.000	415.000,00	481.190,00	0,19
ORSTED 5.25% 31-12-99	EUR	500.000	508.392,86	507.120,00	0,20
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.000.000	1.082.000,00	1.088.440,00	0,44
Espagne			9.416.208,19	9.430.241,39	3,81
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	400.162,00	0,16
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	500.000	499.075,00	519.657,50	0,21
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	400.000	401.340,00	404.722,00	0,16
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	400.000	398.956,00	410.530,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	400.000	398.956,00	414.234,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600.000	600.000,00	624.375,00	0,25
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	1.000.000	997.970,00	968.265,00	0,39
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	300.000	299.409,00	308.041,50	0,12
BBVA 5.625% PERP	EUR	400.000	400.000,00	383.716,00	0,15
BBVA 7.75% PERP	USD	200.000	192.817,54	178.026,38	0,07
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	800.000,00	854.964,00	0,35
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	400.000	400.000,00	428.598,00	0,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CEL OP 8.25% 15-12-30	EUR	600.000	600.000,00	595.245,00	0,24
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	200.000	198.946,00	199.750,00	0,08
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	500.000	518.620,00	517.655,00	0,21
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	44.681	44.779,15	44.678,84	0,02
MAPFRE 3.125% 20-01-32 EMTN	EUR	200.000	198.722,00	194.751,67	0,08
MAPFRE 3.625% 20-01-36 EMTN	EUR	300.000	297.558,00	290.593,50	0,12
MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	700.000	770.049,50	704.284,00	0,28
NCG BAN 6.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	397.256,00	0,16
REDEIA 4.625% PERP	EUR	300.000	299.010,00	305.988,00	0,12
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.881% PERP	EUR	300.000	300.000,00	284.748,00	0,11
États-Unis			9.801.328,63	9.655.916,02	3,90
AMERICAN TOWER 0.5% 15-01-28	EUR	900.000	895.995,00	858.645,00	0,35
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	200.000	184.500,00	188.812,00	0,08
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	EUR	200.000	200.000,00	192.190,00	0,08
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	450.000	448.744,50	461.054,25	0,19
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	850.000	852.833,33	831.104,50	0,34
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	304.000	301.780,80	298.459,60	0,12
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	700.000	697.830,00	653.992,40	0,26
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	600.000	556.824,00	569.646,00	0,23
MASTERCARD 1.0% 22-02-29	EUR	500.000	432.725,00	469.807,50	0,19
MKS 4.25% 15-02-34	EUR	400.000	400.000,00	382.996,32	0,15
MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	500.000	408.025,00	453.540,00	0,18
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	EUR	500.000	500.000,00	482.847,50	0,19
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	EUR	600.000	599.976,00	578.187,00	0,23
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	500.000	498.745,00	474.595,00	0,19
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	500.000	496.370,00	503.720,00	0,20
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	700.000	716.350,00	701.865,50	0,28
TMOBILE U 3.5% 11-02-37	EUR	500.000	499.130,00	470.897,50	0,19
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	500.000	440.500,00	436.410,00	0,18
VERIZON COMMUNICATION 3.9962% 15-06-56	EUR	671.000	671.000,00	647.145,95	0,26
Finlande			1.517.393,77	1.483.075,50	0,60
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	800.000	809.251,77	779.960,00	0,31
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	409.324,00	399.502,00	0,16
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	300.000	298.818,00	303.613,50	0,12
France			36.644.433,50	36.918.251,98	14,91
ACCOR 7.25% PERP	EUR	500.000	499.210,00	530.755,00	0,21
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	200.000	200.000,00	205.527,00	0,08
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	300.000	300.000,00	295.791,00	0,12
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	300.000	300.000,00	300.016,50	0,12
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	460.000	464.600,00	464.128,50	0,19
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 03-02-34	EUR	300.000	297.798,00	296.718,00	0,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1.000.000	999.640,00	1.001.495,00	0,40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.125% 13-01-33	EUR	300.000	299.424,00	315.877,50	0,13
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	700.000	720.851,76	676.938,50	0,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BETCLIC EVEREST GROUP 5.125% 10-12-31	EUR	400.000	400.000,00	395.156,00	0,16
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	500.000	422.506,00	477.847,50	0,19
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	480.655,00	500.682,50	0,20
BNP PAR 4.625% PERP	USD	400.000	352.842,59	342.232,25	0,14
BNP PAR 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	378.090,00	0,15
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	800.000	800.000,00	830.720,00	0,34
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	200.000	213.900,00	212.625,00	0,09
BPCE 1.25% 13-01-42	EUR	400.000	398.708,00	395.198,00	0,16
BPCE 4.0% 16-01-37 EMTN	EUR	100.000	99.832,00	97.597,00	0,04
BPCE 4.5% 13-01-33 EMTN	EUR	200.000	199.432,00	204.547,00	0,08
BPCE ASSURANCES 5.75% PERP	EUR	200.000	200.000,00	195.829,00	0,08
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	600.000	600.000,00	598.212,00	0,24
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	600.000	598.098,00	581.205,00	0,23
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	200.000	208.864,00	200.200,00	0,08
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	800.000	804.880,00	826.664,00	0,33
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	500.000	500.000,00	524.615,00	0,21
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	600.000	599.424,00	592.437,00	0,24
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	500.000	384.700,00	461.237,50	0,19
CEETRUS FRANCE 4.95% 14-11-30	EUR	300.000	300.000,00	289.243,50	0,12
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	200.000	203.700,00	207.750,00	0,08
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	500.000	499.765,00	491.847,50	0,20
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	500.000	497.130,00	485.312,50	0,20
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	300.000	300.000,00	301.548,00	0,12
EUTELT 2.25% 07-04-26	EUR	400.000	346.352,00	398.874,00	0,16
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.75% 30-04-30	EUR	1.000.000	889.360,00	933.420,00	0,38
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	214.286	214.285,71	211.141,07	0,09
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	700.000	700.000,00	706.244,00	0,29
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	400.000	400.000,00	392.780,00	0,16
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 5.75% PERP	EUR	500.000	500.000,00	478.055,00	0,19
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	500.000	380.250,00	470.747,50	0,19
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	EUR	400.000	397.708,00	390.344,00	0,16
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	300.000	298.389,00	297.076,50	0,12
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	300.000	311.250,00	315.289,50	0,13
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	450.000	470.510,18	453.213,00	0,18
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	750.000,00	784.095,00	0,32
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	700.000	691.383,00	719.698,00	0,29
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	300.000	297.801,00	300.303,00	0,12
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	1.000.000	1.003.000,00	986.100,00	0,40
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	500.000	496.575,00	485.770,00	0,20
LA MONDIALE 4.375% 20-10-35	EUR	300.000	298.761,00	296.757,00	0,12
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200.000	201.050,00	194.098,00	0,08
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	-	0,00	0,00	0,00
L OREAL S A 3.375% 19-01-36	EUR	500.000	499.775,00	486.955,00	0,20
LOXAM SAS 4.25% 15-02-30	EUR	300.000	300.000,00	295.699,50	0,12
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	450.000	450.000,00	462.829,50	0,19
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	806.581,34	757.816,00	0,31
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06- 35	EUR	400.000	395.788,00	401.704,00	0,16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	250.000	234.875,00	248.256,25	0,10
MUTUELLE EPARGNE RETRAITE PREVOY CARAC 4.375% 05-02-46	EUR	200.000	198.462,00	194.868,00	0,08
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	400.000	400.000,00	391.310,00	0,16
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	100.000	100.862,67	99.274,50	0,04
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	400.000	418.540,00	405.708,00	0,16
PRAEMIA HEALTHCARE 5.5% 19-09-28	EUR	300.000	300.873,00	311.086,50	0,13
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	500.000	500.000,00	498.747,50	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	500.000	438.320,00	457.712,50	0,18
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	300.000	300.000,00	297.016,50	0,12
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	600.000	598.056,00	594.987,00	0,24
SG 4.25% 16-11-32 EMTN	EUR	400.000	429.920,00	415.052,00	0,17
SG 6.75% PERP	USD	700.000	640.441,52	604.058,32	0,24
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	421.122,00	0,17
SG 9.375% PERP	USD	200.000	193.582,73	181.701,09	0,07
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	498.320,00	554.102,50	0,22
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	500.000	500.000,00	508.285,00	0,21
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	500.000	500.000,00	493.562,50	0,20
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1.000.000	997.900,00	1.027.510,00	0,41
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	600.000	597.696,00	555.750,00	0,22
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	300.000	299.661,00	298.672,50	0,12
TEREOS FINANCE GROUPE I 8.125% 30-04-32	EUR	300.000	300.000,00	299.832,00	0,12
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	500.000	459.375,00	482.787,50	0,19
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	500.000	505.000,00	491.270,00	0,20
UNIBAIL RODAMCO SE 0.625% 04-05-27	EUR	600.000	595.434,00	585.009,00	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	500.000	496.815,00	495.592,50	0,20
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	800.000	795.520,00	794.700,00	0,32
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	300.000	300.000,00	313.225,50	0,13
Grèce			2.539.787,00	2.656.702,25	1,07
ALPHA BANK 6.0% 13-09-34 EMTN	EUR	500.000	497.430,00	519.735,00	0,21
ALPHA BANK 7.5% PERP	EUR	300.000	300.000,00	315.477,00	0,13
EUROBANK S A 4.125% 29-04-37	EUR	200.000	198.566,00	192.076,00	0,08
EUROBANK S A 6.25% 25-04-34	EUR	300.000	298.476,00	312.079,50	0,13
EUROBANK S A 6.625% PERP	EUR	300.000	300.000,00	301.606,50	0,12
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	350.000	348.201,00	377.109,25	0,15
PIRAEUS BANK 7.25% 17-04-34	EUR	600.000	597.114,00	638.619,00	0,26
Hongrie			519.110,80	506.225,20	0,20
MBH BANK 4.75% 02-02-31 EMTN	EUR	520.000	519.110,80	506.225,20	0,20
Irlande			3.516.813,40	3.500.165,15	1,41
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	EUR	450.000	447.228,00	435.165,75	0,18
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	300.000	300.000,00	313.603,50	0,13
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	900.000	900.000,00	908.253,00	0,37
GRENKE FINANCE 5.25% 08-04-30	EUR	-	0,00	0,00	0,00
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	580.000	576.015,40	557.092,90	0,22
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	500.000	498.330,00	512.390,00	0,21
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08- 33	EUR	800.000	795.240,00	773.660,00	0,31
Italie			22.023.889,45	21.768.987,10	8,79
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	360.000	358.056,00	363.571,20	0,15

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	700.000	708.400,00	663.950,00	0,27
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	200.000	200.000,00	213.286,00	0,09
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	1.000.000	868.180,00	960.785,00	0,39
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	500.000	500.044,00	523.007,50	0,21
BANCA IFIS 4.546% 21-04-36	EUR	630.000	630.000,00	610.381,80	0,25
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	400.000	398.148,00	412.258,00	0,17
BPER BANCA 5.875% PERP	EUR	600.000	600.000,00	578.844,00	0,23
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	300.000	300.000,00	319.128,00	0,13
CERVED GROUP 6.0% 15-02-29	EUR	400.000	400.000,00	351.604,00	0,14
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	800.000	798.080,00	775.496,00	0,31
ENEL 1.375% PERP	EUR	500.000	417.235,00	483.850,00	0,20
ENEL 4.125% PERP	EUR	281.000	279.173,50	271.344,84	0,11
ENI 3.375% PERP	EUR	500.000	528.208,33	484.882,50	0,20
ENI 4.125% PERP EMTN	EUR	231.000	229.480,02	222.533,85	0,09
FABBRICA ITA SINTETICI 5.25% 05-02-31	EUR	100.000	100.000,00	96.865,61	0,04
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	700.000	700.000,00	694.914,50	0,28
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	600.000	600.000,00	595.794,00	0,24
FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	-	0,00	0,00	0,00
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	400.000	408.400,00	389.170,00	0,16
HERA 0.25% 03-12-30 EMTN	EUR	800.000	792.304,00	690.776,00	0,28
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	750.000	753.000,00	767.070,00	0,31
INTE 5.5% PERP	EUR	400.000	400.000,00	379.186,00	0,15
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	250.000	250.000,00	250.462,50	0,10
INTE 5.875% PERP	EUR	300.000	300.000,00	285.043,50	0,12
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	800.000	800.000,00	847.800,00	0,34
INTE 6.375% PERP	EUR	900.000	921.896,00	918.360,00	0,37
INTE 7.75% PERP	EUR	600.000	696.500,00	613.149,00	0,25
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	230.000	230.000,00	223.833,70	0,09
IREN 4.5% PERP	EUR	150.000	149.172,00	148.026,00	0,06
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	350.000	349.359,50	350.421,75	0,14
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	300.000	298.398,00	305.217,00	0,12
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	350.000	341.250,00	280.176,75	0,11
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	EUR	500.000	499.280,00	449.045,00	0,18
SNAM 4.5% PERP	EUR	400.000	397.792,00	399.156,00	0,16
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	620.000	621.407,40	649.276,40	0,26
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	730.000	727.247,90	608.360,10	0,25
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	730.000	726.977,80	715.100,70	0,29
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	600.000	596.310,00	600.717,00	0,24
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	500.000	442.990,00	496.887,50	0,20
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	640.000	640.000,00	660.390,40	0,27
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	400.000	427.300,00	401.978,00	0,16
UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	700.000	698.971,00	718.161,50	0,29
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	950.000	940.329,00	998.725,50	0,40
Japon			300.000,00	293.367,00	0,12
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	300.000	300.000,00	293.367,00	0,12
Liechtenstein			462.600,00	496.732,50	0,20
SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	500.000	462.600,00	496.732,50	0,20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Luxembourg			8.440.967,20	8.280.648,04	3,34
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	400.000	398.064,00	396.048,00	0,16
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	287.000	280.410,48	262.508,86	0,11
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	500.000	500.000,00	475.372,50	0,19
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	650.000	643.019,00	611.208,00	0,25
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	400.000	433.996,72	440.025,18	0,18
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	600.000	584.472,00	571.440,00	0,23
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	600.000	611.776,00	606.681,00	0,24
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	200.000	195.548,00	201.231,00	0,08
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	200.000	198.650,00	166.418,00	0,07
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.125% 07-03-27	EUR	500.000	454.560,00	492.305,00	0,20
NJJ CONTINENTAL SA 4.5% 30-01-30	EUR	400.000	400.000,00	400.120,00	0,16
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	650.000	650.000,00	656.435,00	0,27
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.197% PERP	EUR	600.000	600.000,00	580.248,00	0,23
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	300.000	300.000,00	309.262,50	0,12
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	500.000	499.890,00	494.450,00	0,20
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	500.000	497.675,00	488.800,00	0,20
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	300.000	299.142,00	298.737,00	0,12
TYCO ELECTRONICS GROUP 0.0% 16-02-29	EUR	400.000	396.404,00	364.108,00	0,15
VIRIDIUM GROUP SARL 4.375% 16-11-35	EUR	500.000	497.360,00	465.250,00	0,19
Pays-Bas			17.753.387,62	17.488.424,47	7,06
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	400.000	399.996,00	401.542,00	0,16
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	500.000	495.895,00	501.400,00	0,20
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	300.000	300.000,00	296.052,00	0,12
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	181.000	179.530,28	191.750,50	0,08
ACHMEA BV 6.125% PERP	EUR	200.000	200.000,00	199.025,00	0,08
AKZO NOBEL NV 1.625% 14-04-30	EUR	450.000	447.286,50	415.413,00	0,17
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	150.000	149.401,50	150.276,00	0,06
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	520.000	520.000,00	542.497,80	0,22
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	200.000	198.454,00	230.491,00	0,09
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	400.000	401.600,00	403.220,00	0,16
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	400.000	398.908,00	401.106,00	0,16
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	EUR	600.000	612.750,00	592.890,00	0,24
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	450.000	447.169,50	442.179,00	0,18
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	500.000	510.150,00	433.185,00	0,17
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	500.000	487.450,00	498.922,50	0,20
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	500.000	508.650,00	491.057,50	0,20
ING GROEP NV 3.875% 20-08-37	EUR	300.000	298.305,00	291.321,00	0,12
ING GROEP NV 7.0% PERP	USD	500.000	428.706,17	434.284,42	0,18
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	300.000	298.368,00	293.502,00	0,12
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	400.000	399.632,00	398.106,00	0,16
LSEG NETHERLANDS BV 0.75% 06-04-33	EUR	500.000	395.085,00	404.307,50	0,16
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.375% 08-09-27	EUR	100.000	99.361,00	96.473,50	0,04
QPARC HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	800.000	800.000,00	806.252,00	0,33
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	700.000	778.400,00	704.774,00	0,28
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	300.000	299.502,00	306.721,50	0,12

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	500.000	495.650,00	491.082,50	0,20
STELLANTIS NV 6.25% PERP	EUR	400.000	397.968,00	382.452,00	0,15
STELLANTIS NV 6.875% PERP	EUR	300.000	297.762,00	283.633,50	0,11
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	427.594,00	0,17
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	499.375,00	512.272,50	0,21
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	500.000	513.585,00	501.367,50	0,20
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	700.000	700.000,00	692.482,00	0,28
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	500.000	513.085,00	505.190,00	0,20
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	500.000	506.558,67	485.960,00	0,20
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP	EUR	200.000	200.000,00	200.040,00	0,08
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	533.000	532.994,67	539.100,18	0,22
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	600.000	570.576,00	585.903,00	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	400.000	395.993,33	391.304,00	0,16
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	EUR	400.000	400.000,00	379.005,07	0,15
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	300.000	300.000,00	306.798,00	0,12
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	600.000	600.000,00	508.713,00	0,21
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	400.000	375.240,00	368.778,00	0,15
Pologne			525.000,00	524.442,50	0,21
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	125.000	125.000,00	128.477,50	0,05
MBANK SPOLKA AKCYJNA 3.7713999999999994% 03-03-32	EUR	200.000	200.000,00	194.234,00	0,08
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	200.000	200.000,00	201.731,00	0,08
Portugal			3.000.120,00	3.031.893,50	1,22
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	428.568,00	0,17
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	300.000	309.600,00	302.179,50	0,12
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	100.000	100.000,00	103.265,00	0,04
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 17-02-46	EUR	1.000.000	990.520,00	958.020,00	0,39
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	600.000	600.000,00	647.274,00	0,26
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	600.000	600.000,00	592.587,00	0,24
République tchèque			399.950,00	479.782,50	0,19
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	500.000	399.950,00	479.782,50	0,19
Royaume-Uni			15.720.176,85	15.344.247,80	6,20
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	750.000	770.006,25	793.271,25	0,32
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	1.000.000	1.017.378,25	1.030.615,00	0,42
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	200.000	236.271,41	195.628,93	0,08
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	200.000	205.696,00	197.338,00	0,08
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	400.000	400.400,00	388.850,00	0,16
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	300.000	300.000,00	307.554,00	0,12
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	EUR	540.000	540.000,00	542.689,20	0,22
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	500.000	489.446,86	447.979,95	0,18
BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	200.000	237.431,00	234.597,68	0,09
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	400.000	402.249,48	377.112,00	0,15
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	400.000	400.000,00	401.702,00	0,16
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	500.000	462.100,00	499.562,50	0,20
BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	400.000	400.000,00	389.682,00	0,16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BRITISH TEL 5.125% 03-10-54	EUR	450.000	447.516,00	457.832,25	0,18
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	400.000	398.996,00	403.774,00	0,16
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400.000	392.992,00	392.886,00	0,16
GATWICK AIRPORT FINANCE 6.0% 21-11-30	GBP	300.000	339.770,08	338.778,18	0,14
HSBC 4.6% PERP	USD	600.000	494.661,78	475.831,45	0,19
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	500.000	504.270,50	436.470,00	0,18
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	200.000	200.000,00	182.199,00	0,07
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	500.000	517.532,14	386.290,00	0,16
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	900.000	896.175,00	902.911,50	0,36
LEGAL AND GENERAL GROUP 4.375% 04-09-55	EUR	500.000	496.790,00	485.090,00	0,20
LLOYDS BANKING GROUP 6.75% PERP	USD	320.000	286.571,44	277.490,71	0,11
LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	390.000	470.134,41	444.442,42	0,18
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.875% PERP	GBP	500.000	593.152,18	576.284,77	0,23
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	EUR	700.000	700.000,00	692.608,00	0,28
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	300.000	350.713,12	327.510,59	0,13
NATWEST GROUP 7.5% PERP	GBP	200.000	241.691,84	227.976,42	0,09
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	300.000	360.616,11	339.312,12	0,14
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	500.000,00	517.487,50	0,21
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	500.000	492.615,00	500.140,00	0,20
SSE 4.0% PERP	EUR	1.175.000	1.175.000,00	1.172.350,38	0,47
Suède			6.652.489,48	6.649.020,50	2,68
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	320.000	322.533,33	330.289,60	0,13
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	350.000	350.000,00	356.191,50	0,14
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	150.000	149.433,00	148.422,75	0,06
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	350.000	350.000,00	358.746,50	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	500.000	456.250,00	477.267,50	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	700.000	694.680,00	692.618,50	0,28
HEIMSTADEN BOSTAD AB 5.0% PERP	EUR	300.000	299.055,00	280.330,50	0,11
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	500.000	499.095,00	497.747,50	0,20
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	600.000	561.960,33	524.684,95	0,21
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	EUR	400.000	417.652,00	400.316,00	0,16
SWEDBANK AB 7.75% PERP	USD	400.000	372.300,82	365.540,70	0,15
VATTENFALL AB 3.0% 19-03-77	EUR	500.000	479.530,00	496.545,00	0,20
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.020.295,00	0,41
VERISURE HOLDING AB 7.125% 05-05-26	EUR	200.000	200.000,00	203.922,00	0,08
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	500.000	500.000,00	496.102,50	0,20
Suisse			366.876,47	344.908,00	0,14
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	200.000	174.965,52	173.020,31	0,07
UBS GROUP AG 7.0% PERP	USD	200.000	191.910,95	171.887,69	0,07
Organismes de placement collectif			6.136.425,00	6.736.242,30	2,72
France			6.136.425,00	6.736.242,30	2,72
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND SEUR	EUR	61	6.136.425,00	6.736.242,30	2,72
Organismes de placement collectif			11.226.433,04	12.477.797,09	5,04
Organismes de placement collectif			11.226.433,04	12.477.797,09	5,04
France			11.226.433,04	12.477.797,09	5,04
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	13	1.412.202,63	1.413.466,67	0,57

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	871	9.814.230,41	11.064.330,42	4,47
Total du portefeuille-titres			221.766.219,41	238.354.484,92	96,24
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.857.653,97	0,75
Autres actifs/(passifs) nets				7.456.347,92	3,01
Total				247.668.486,81	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
France	31,08
Italie	11,81
Pays-Bas	9,87
Royaume-Uni	7,78
Allemagne	6,84
Espagne	4,87
États-Unis	3,90
Luxembourg	3,34
Suisse	3,11
Suède	2,90
Belgique	1,91
Danemark	1,47
Irlande	1,41
Portugal	1,22
Autriche	1,08
Grèce	1,07
Finlande	0,78
Canada	0,25
Australie	0,21
Pologne	0,21
Hongrie	0,20
Liechtenstein	0,20
République tchèque	0,19
Chypre	0,17
Bermudes	0,13
Japon	0,12
Afrique du Sud	0,12
Total	96,24
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,76
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	22,98
Holdings et sociétés financières	15,31
Energie et eau	8,60
Fonds d'investissement	7,76
Assurances	5,98
Télécommunication	5,54
Sociétés immobilières	3,49
Pétrole	3,17
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,94
Constructions, matériaux de construction	2,31
Transports	2,02
Internet et services d'Internet	1,89
Industrie agro-alimentaire	1,74
Chimie	1,69
Industrie aéronautique et spatiale	1,44
Services divers	1,33
Industrie automobile	1,16
Distribution, commerce de détail	1,13
Bien de consommation divers	0,74
Electrotechnique et électronique	0,62
Service d'environnement et de recyclage	0,53
Electronique et semi-conducteurs	0,42
Tabac et alcool	0,42
Restauration, industrie hôtelière	0,41
Institutions non classifiables / non classifiées	0,40
Service de santé publique et service social	0,39
Industrie minière	0,37
Construction de machines et appareils	0,36
Papier et bois	0,32
Agriculture et pêche	0,28
Articles de bureaux et ordinateurs	0,26
Industries d'emballage	0,16
Organisations supranationales	0,08
Total	96,24
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,76
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		53.322.590,13
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	48.632.442,96
<i>Prix de revient</i>		38.426.627,99
Banques à vue		3.619.075,38
A recevoir sur investissements vendus		917.449,50
Dividendes à recevoir, nets		153.622,29
Passifs		412.444,70
A payer sur investissements achetés		106.234,52
A payer sur rachats		33.182,22
Frais à payer		273.027,96
Valeur nette d'inventaire		52.910.145,43

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.337.107,81
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.337.002,56
Intérêts reçus sur obligations, nets		104,60
Intérêts bancaires		0,65
Dépenses		1.388.682,63
Commissions de gestion	4	816.974,01
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	176.135,02
Commissions d'administration	7	52.303,06
Frais légaux		4.406,44
Frais de transaction	2.11	256.360,00
Taxe d'abonnement	9	24.042,27
Intérêts payés sur découvert bancaire		858,69
Frais bancaires		21,34
Autres dépenses	13	57.581,80
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-51.574,82
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	7.534.966,64
- contrats de change à terme	2.7	-2.300,65
- change	2.4	-1.876.404,91
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		5.604.686,26
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.954.502,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		9.559.188,54
Souscriptions d'actions		1.632.616,30
Rachats d'actions		-6.873.391,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs		4.318.413,45
Actifs nets au début de l'exercice		48.591.731,98
Actifs nets à la fin de l'exercice		52.910.145,43

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	52.910.145,43	48.591.731,98	50.180.516,48
Classe A EUR				
Nombre d'actions		208.583,5770	229.061,5920	255.921,8490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	216,42	180,38	165,02
Classe A USD				
Nombre d'actions		9.790,6100	11.483,5010	11.909,8930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	162,60	127,05	116,21
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.229,7060	1.304,1350	1.800,5000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,38	126,18	115,43
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		10.892,0910	8.802,6780	17.267,4230
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,31	100,25	90,95
Classe CR USD				
Nombre d'actions		0,0000	211,7800	253,2310
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	114,22	103,60
Classe I EUR				
Nombre d'actions		21.490,6620	23.997,7690	23.980,0630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	185,34	152,19	137,18
Classe I USD				
Nombre d'actions		5.533,2090	9.321,0350	12.729,0350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	157,21	121,02	109,06
Classe J EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0000	610,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	0,00	130,48
Classe K EUR				
Nombre d'actions		0,0040	29,5170	29,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	215,00	183,39	165,41
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	23,5000	23,5000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	146,58	132,47
Classe R EUR				
Nombre d'actions		856,3050	1.079,6230	1.594,8950
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,54	135,17	124,16
Classe R USD				
Nombre d'actions		26,7840	26,7840	29,2880
Valeur nette d'inventaire par action	USD	128,43	100,72	92,47

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A EUR	229.061,5920	2.640,7480	23.118,7630	208.583,5770
Classe A USD	11.483,5010	0,0000	1.692,8910	9.790,6100
Classe B EUR	1.304,1350	73,6420	148,0710	1.229,7060
Classe CR EUR	8.802,6780	9.131,5480	7.042,1350	10.892,0910
Classe CR USD	211,7800	0,0000	211,7800	0,0000
Classe I EUR	23.997,7690	259,1060	2.766,2130	21.490,6620
Classe I USD	9.321,0350	0,0000	3.787,8260	5.533,2090
Classe K EUR	29,5170	0,0000	29,5130	0,0040
Classe N EUR	23,5000	0,0000	23,5000	0,0000
Classe R EUR	1.079,6230	10,0000	233,3180	856,3050
Classe R USD	26,7840	0,0000	0,0000	26,7840

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			38.426.627,99	48.632.442,96	91,92
Actions			38.426.627,99	48.632.442,96	91,92
Afrique du Sud			927.049,59	1.359.306,08	2,57
FIRSTRAND LTD	ZAR	164.058	526.880,45	716.530,71	1,35
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	41.640	400.169,14	642.775,37	1,21
Argentine			726.435,68	765.392,12	1,45
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	18.880	726.435,68	765.392,12	1,45
Brésil			4.077.770,69	4.781.664,92	9,04
AXIA ENERGIA SA	BRL	63.870	337.341,19	621.640,97	1,17
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	358.700	1.511.373,79	1.371.200,16	2,59
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	114.472	570.655,44	827.237,95	1,56
LOJAS RENNER S.A.	BRL	236.700	523.135,96	588.533,91	1,11
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	56.800	310.775,73	367.892,03	0,70
WEG SA	BRL	118.560	824.488,58	1.005.159,90	1,90
Chili			884.555,72	1.286.610,38	2,43
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	USD	29.088	616.477,78	843.203,61	1,59
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	6.312	268.077,94	443.406,77	0,84
Chine			10.358.838,01	10.995.529,43	20,78
BYD CO LTD-H	HKD	66.390	763.222,69	777.557,09	1,47
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	181.500	915.661,54	990.127,86	1,87
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	33.920	1.084.055,53	1.711.842,10	3,24
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	48.020	1.015.319,18	623.901,58	1,18
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	889	184.405,03	161.948,08	0,31
NETEASE INC	HKD	51.930	967.654,77	980.136,71	1,85
PDD HOLDINGS INC	USD	7.963	813.368,68	706.178,91	1,33
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	101.970	509.300,25	671.070,63	1,27
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	10.120	39.300,80	160.871,42	0,30
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	50.430	2.265.882,86	2.701.956,05	5,11
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	221.400	782.796,47	809.279,68	1,53
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	115.600	646.540,54	406.426,74	0,77
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	200.600	371.329,67	294.232,58	0,56
Colombie			918.068,01	897.328,59	1,70
GRUPO CIBEST SA-ADR	USD	14.200	918.068,01	897.328,59	1,70
Corée du Sud			2.691.682,41	6.314.825,89	11,94
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	2.779	398.012,53	701.534,19	1,33
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	31.234	1.288.895,78	2.959.214,65	5,59
SK HYNIX INC	KRW	5.804	1.004.774,10	2.654.077,05	5,02
Hong-Kong			2.686.950,61	2.588.772,90	4,89
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	152.760	2.078.818,44	2.012.336,30	3,80
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	13.400	608.132,17	576.436,60	1,09
Inde			4.339.939,55	3.760.996,62	7,11
BAJAJ FINANCE LTD	INR	75.200	636.746,26	551.452,12	1,04
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	3.096	469.012,14	274.032,94	0,52
HDFC BANK LIMITED	INR	53.140	486.133,52	355.718,29	0,67
ICICI BANK LTD	INR	63.282	711.075,61	698.284,06	1,32
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	13.090	574.022,33	410.793,68	0,78
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	10.950	318.960,49	296.052,10	0,56

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	30.700	91.648,10	83.179,71	0,16
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	46.032	612.741,63	566.066,47	1,07
TVS MOTOR CO LTD	INR	17.070	439.599,47	525.417,25	0,99
Indonésie			842.560,77	646.068,46	1,22
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1.961.350	842.560,77	646.068,46	1,22
Luxembourg			1.086.068,56	817.950,26	1,55
GLOBANT SA	USD	20.439	1.086.068,56	817.950,26	1,55
Mexique			1.944.156,02	2.377.289,95	4,49
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	195.683	472.581,67	564.906,47	1,07
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	33.780	313.753,63	417.468,37	0,79
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	82.280	570.017,42	786.804,43	1,49
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	217.200	587.803,30	608.110,68	1,15
Pérou			674.633,30	1.147.771,93	2,17
CREDICORP LTD	USD	3.899	674.633,30	1.147.771,93	2,17
Pologne			927.077,99	1.239.961,63	2,34
PKO BANK POLSKI SA	PLN	61.320	927.077,99	1.239.961,63	2,34
République tchèque			265.406,20	220.166,22	0,42
CSG NV	EUR	9.433	265.406,20	220.166,22	0,42
Singapour			325.412,02	263.253,50	0,50
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	6.092	325.412,02	263.253,50	0,50
Taiwan			3.376.660,23	8.103.146,80	15,31
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	40.130	680.599,56	1.645.036,02	3,11
MEDIATEK INC	TWD	33.800	1.245.206,39	1.367.200,70	2,58
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	106.550	1.450.854,28	5.090.910,08	9,62
Thaïlande			477.740,52	344.606,71	0,65
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	287.800	477.740,52	344.606,71	0,65
Uruguay			895.622,11	721.800,57	1,36
MERCADOLIBRE INC	USD	481	895.622,11	721.800,57	1,36
Total du portefeuille-titres			38.426.627,99	48.632.442,96	91,92
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				3.619.075,38	6,84
Autres actifs/(passifs) nets				658.627,09	1,24
Total				52.910.145,43	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
Chine	20,78
Taiwan	15,31
Corée du Sud	11,94
Brésil	9,04
Inde	7,11
Hong-Kong	4,89
Mexique	4,49
Afrique du Sud	2,57
Chili	2,43
Pologne	2,34
Pérou	2,17
Colombie	1,70
Luxembourg	1,55
Argentine	1,45
Uruguay	1,36
Indonésie	1,22
Thaïlande	0,65
Singapour	0,50
République tchèque	0,42
Total	91,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	8,08
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Electronique et semi-conducteurs	21,70
Banques, institutions financières	17,38
Internet et services d'Internet	13,67
Holdings et sociétés financières	9,26
Construction de machines et appareils	5,14
Industrie automobile	3,43
Articles de bureaux et ordinateurs	3,11
Electrotechnique et électronique	3,10
Distribution, commerce de détail	2,91
Sociétés immobilières	2,25
Chimie	1,91
Biotechnologie	1,53
Energie et eau	1,33
Services divers	1,33
Assurances	1,27
Transports	0,79
Service de santé publique et service social	0,70
Restauration, industrie hôtelière	0,50
Tabac et alcool	0,31
Bien de consommation divers	0,30
Total	91,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	8,08
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		189.792.042,21
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	188.665.432,11
<i>Prix de revient</i>		<i>215.554.560,21</i>
Banques à vue		650.402,24
Dépôts de garantie		350.000,00
A recevoir sur souscriptions		1.808,46
Dividendes à recevoir, nets		124.399,40
Passifs		1.595.648,73
A payer sur investissements achetés		355.617,78
A payer sur rachats		100.230,32
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	252.873,47
Frais à payer		886.927,16
Valeur nette d'inventaire		188.196.393,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		4.021.242,37
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		4.014.017,27
Intérêts bancaires		7.225,10
Dépenses		5.086.310,83
Commissions de gestion	4	3.011.905,62
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	616.869,95
Commissions d'administration	7	248.025,57
Frais de transaction	2.11	908.315,41
Taxe d'abonnement	9	87.606,97
Intérêts payés sur découvert bancaire		15.192,21
Autres dépenses	13	198.395,10
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-1.065.068,46
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	14.889.496,10
- contrats de change à terme	2.7	1.544.197,84
- change	2.4	-9.049.625,46
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		6.319.000,02
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.441.074,25
- contrats de change à terme	2.7	167.005,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.044.931,49
Dividendes versés	10	-177,35
Souscriptions d'actions		16.124.002,05
Rachats d'actions		-67.738.539,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-49.569.782,85
Actifs nets au début de l'exercice		237.766.176,33
Actifs nets à la fin de l'exercice		188.196.393,48

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	188.196.393,48	237.766.176,33	348.250.247,71
Classe A EUR				
Nombre d'actions		347.175,0680	449.089,9860	541.977,0730
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	333,50	327,97	357,39
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		152.383,5080	164.564,7090	199.444,5380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	195,41	184,37	204,34
Classe A USD				
Nombre d'actions		33.175,7430	40.328,7310	54.964,7920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	331,91	306,00	333,39
Classe B EUR				
Nombre d'actions		6.454,7330	9.030,6920	14.002,4920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	292,73	287,87	313,69
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		57.927,2400	87.740,0850	30.385,6220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	166,94	164,00	178,41
Classe CR USD				
Nombre d'actions		1.124,0610	7.135,7170	6.130,5530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	163,17	150,27	163,44
Classe I EUR				
Nombre d'actions		18.572,5690	36.039,5900	58.303,9860
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	439,53	428,63	462,83
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		8.113,4690	9.991,0520	4.489,6570
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	205,09	192,21	211,48
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.719,0130	10.719,0130	18.444,2700
Valeur nette d'inventaire par action	USD	352,13	321,94	347,57
Classe J EUR				
Nombre d'actions		15,0000	15,0000	30,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	325,49	319,65	346,59
Classe J EUR (H)				
Nombre d'actions		125,4780	125,4780	125,4780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,53	116,42	128,62
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7,4000	7,4000	7,4000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	540,48	527,46	569,85
Classe N EUR				
Nombre d'actions		336,9450	336,9450	336,9450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	193,51	188,34	202,96
Classe N EUR (H)				
Nombre d'actions		3.067,1160	13.034,4080	25.348,3650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,29	123,06	135,13
Classe N USD				
Nombre d'actions		16,7000	16,7000	16,7000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	249,04	227,17	244,68
Classe O EUR				
Nombre d'actions		37,7590	37,7590	37,7590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	154,25	151,45	164,26
Classe R EUR				
Nombre d'actions		16.960,8990	18.391,7540	14.596,6410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	451,42	446,38	488,76

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Classe R USD				
Nombre d'actions		461,1440	1.226,0020	1.733,7210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	247,49	229,42	251,15
Classe P EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0000	329.329,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	0,00	124,95

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A EUR	449.089,9860	22.459,2090	124.374,1270	347.175,0680
Classe A EUR (H)	164.564,7090	28.619,3950	40.800,5960	152.383,5080
Classe A USD	40.328,7310	924,2480	8.077,2360	33.175,7430
Classe B EUR	9.030,6920	30,6310	2.606,5900	6.454,7330
Classe CR EUR	87.740,0850	4.002,1810	33.815,0260	57.927,2400
Classe CR USD	7.135,7170	69,3270	6.080,9830	1.124,0610
Classe I EUR	36.039,5900	1.353,9180	18.820,9390	18.572,5690
Classe I EUR (H)	9.991,0520	274,7020	2.152,2850	8.113,4690
Classe I USD	10.719,0130	1.800,0000	1.800,0000	10.719,0130
Classe J EUR	15,0000	0,0000	0,0000	15,0000
Classe J EUR (H)	125,4780	0,0000	0,0000	125,4780
Classe K EUR	7,4000	0,0000	0,0000	7,4000
Classe N EUR	336,9450	0,0000	0,0000	336,9450
Classe N EUR (H)	13.034,4080	0,0000	9.967,2920	3.067,1160
Classe N USD	16,7000	0,0000	0,0000	16,7000
Classe O EUR	37,7590	0,0000	0,0000	37,7590
Classe R EUR	18.391,7540	3.107,7240	4.538,5790	16.960,8990
Classe R USD	1.226,0020	3,4810	768,3390	461,1440

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			205.705.554,69	178.561.183,72	94,88
Actions			205.705.554,69	178.561.183,72	94,88
États-Unis			186.977.324,71	167.234.894,88	88,86
AGCO CORP	USD	22.000	1.624.227,16	2.212.411,04	1,18
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	80.000	6.412.554,53	7.974.310,02	4,24
ALLSTATE CORP	USD	12.000	1.577.920,52	2.159.416,77	1,15
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	30.000	1.527.590,61	1.959.295,26	1,04
AT&T INC	USD	160.000	3.428.064,40	4.025.689,98	2,14
BANK OF AMERICA CORP	USD	180.000	5.022.177,47	7.615.865,30	4,05
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	470.000	12.467.732,15	6.852.976,91	3,64
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	110.000	6.478.668,71	5.393.074,12	2,87
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	75.000	6.227.524,27	5.079.196,32	2,70
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	280.000	2.245.662,50	3.324.422,84	1,77
BRUKER CORP	USD	88.000	2.797.569,89	2.758.687,73	1,47
CONOCOPHILLIPS	USD	50.000	4.074.572,44	5.728.172,19	3,04
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	40.000	4.774.311,41	5.207.429,27	2,77
COTY INC-CL A	USD	1.400.000	10.375.196,87	2.442.284,33	1,30
CVS HEALTH CORP	USD	85.010	5.683.942,14	5.298.922,24	2,82
DENTSPLY SIRONA INC	USD	800.000	16.967.426,17	8.054.157,26	4,28
GENERAL MILLS INC	USD	140.000	5.998.078,93	4.522.478,74	2,40
HALLIBURTON CO	USD	100.000	3.086.255,61	3.383.961,12	1,80
KENVUE INC	USD	200.000	4.031.303,87	2.992.536,02	1,59
MATTEL INC	USD	240.000	3.307.436,67	3.026.557,89	1,61
MERCK & CO. INC.	USD	30.000	2.205.737,59	3.132.008,33	1,66
METLIFE INC	USD	30.000	1.456.118,35	1.841.346,99	0,98
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	80.000	7.614.727,80	6.836.313,14	3,63
MOSAIC CO/THE	USD	150.000	4.285.206,05	3.319.736,16	1,76
NOBLE CORP PLC	USD	100.000	3.585.086,50	4.258.809,23	2,26
O-I GLASS INC	USD	380.015	4.226.955,10	3.466.375,33	1,84
OWENS CORNING	USD	27.000	2.481.449,95	2.535.965,98	1,35
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	330.000	3.815.863,75	3.101.805,24	1,65
PFIZER INC	USD	250.000	8.328.548,77	6.092.692,24	3,24
PULTEGROUP INC	USD	60.000	4.096.839,18	6.124.457,56	3,25
SEALED AIR CORP	USD	150.000	4.847.247,97	5.474.310,02	2,91
SLB LTD	USD	160.000	6.465.164,58	7.136.261,07	3,79
VALARIS LTD	USD	50.000	2.727.468,27	4.254.469,71	2,26
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	110.000	4.180.200,04	4.792.570,73	2,55
VIATRIS INC	USD	230.000	2.642.525,30	2.696.840,83	1,43
WEYERHAEUSER CO	USD	430.000	11.259.370,67	9.117.253,95	4,84
WHIRLPOOL CORP	USD	65.000	4.650.598,52	3.041.833,02	1,62
Irlande			18.728.229,98	11.326.288,84	6,02
MEDTRONIC PLC	USD	75.000	5.832.348,10	5.640.296,82	3,00
PERRIGO CO PLC	USD	610.000	12.895.881,88	5.685.992,02	3,02
Organismes de placement collectif			9.849.005,52	10.104.248,39	5,37
Organismes de placement collectif			9.849.005,52	10.104.248,39	5,37
Luxembourg			9.849.005,52	10.104.248,39	5,37
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	8.940	9.849.005,52	10.104.248,39	5,37
Total du portefeuille-titres			215.554.560,21	188.665.432,11	100,25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	1.000.402,24	0,53
Autres actifs/(passifs) nets	-1.469.440,87	-0,78
Total	188.196.393,48	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	88,86
Irlande	6,02
Luxembourg	5,37
Total	100,25
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,25
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	27,44
Pétrole	14,81
Constructions, matériaux de construction	8,23
Fonds d'investissement	5,37
Sociétés immobilières	4,84
Télécommunication	4,69
Internet et services d'Internet	4,24
Construction de machines et appareils	4,08
Banques, institutions financières	4,05
Bien de consommation divers	3,22
Assurances	3,17
Biotechnologie	2,87
Tabac et alcool	2,77
Services divers	2,70
Industrie agro-alimentaire	2,40
Holdings et sociétés financières	1,84
Service de santé publique et service social	1,77
Chimie	1,76
Total	100,25
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,25
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		310.484.829,89
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	309.029.717,92
<i>Prix de revient</i>		349.333.981,46
Banques à vue		1.213.670,52
A recevoir sur souscriptions		56.948,65
Dividendes à recevoir, nets		182.439,30
Autres actifs		2.053,50
Passifs		2.104.098,92
A payer sur rachats		452.676,83
Frais à payer		1.651.422,09
Valeur nette d'inventaire		308.380.730,97

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.897.030,11
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.896.921,80
Autres revenus	14	108,31
Dépenses		8.045.317,17
Commissions de gestion	4	5.201.530,37
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.057.899,75
Commissions d'administration	7	381.898,20
Frais de transaction	2.11	927.852,28
Taxe d'abonnement	9	145.689,09
Intérêts payés sur découvert bancaire		6.395,52
Autres dépenses	13	324.051,96
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-4.148.287,06
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	6.310.001,77
- change	2.4	-5.666.772,92
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-3.505.058,21
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-6.756.305,23
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-10.261.363,44
Souscriptions d'actions		52.845.489,23
Rachats d'actions		-131.545.591,26
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-88.961.465,47
Actifs nets au début de l'exercice		397.342.196,44
Actifs nets à la fin de l'exercice		308.380.730,97

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	308.380.730,97	397.342.196,44	551.357.885,70
Classe A EUR				
Nombre d'actions		212.195,8500	235.466,5210	299.440,0400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.322,38	1.348,64	1.440,23
Classe A USD				
Nombre d'actions		10.902,9380	13.906,1890	21.458,1440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	303,77	290,44	310,10
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		21.682,9160	27.945,7920	47.120,7440
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	167,29	169,17	179,10
Classe CR USD				
Nombre d'actions		2.446,9980	2.943,9980	783,9980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,38	97,99	103,74
Classe I EUR				
Nombre d'actions		19.594,7120	82.727,7370	89.744,0060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	501,54	506,45	535,53
Classe I USD				
Nombre d'actions		3.189,0000	11.456,0000	31.571,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	166,54	157,67	166,69
Classe K EUR				
Nombre d'actions		54,9870	54,9870	128,1760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	442,28	447,07	473,20
Classe N EUR				
Nombre d'actions		65.637,1750	175.301,1750	320.132,1060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,24	152,96	160,94
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.773,3150	1.481,3790	1.945,5540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	422,85	432,98	464,24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A EUR	235.466,5210	37.043,9580	60.314,6290	212.195,8500
Classe A USD	13.906,1890	293,9320	3.297,1830	10.902,9380
Classe CR EUR	27.945,7920	4.121,5700	10.384,4460	21.682,9160
Classe CR USD	2.943,9980	0,0000	497,0000	2.446,9980
Classe I EUR	82.727,7370	8.274,5320	71.407,5570	19.594,7120
Classe I USD	11.456,0000	40,0000	8.307,0000	3.189,0000
Classe K EUR	54,9870	0,0000	0,0000	54,9870
Classe N EUR	175.301,1750	353,3610	110.017,3610	65.637,1750
Classe R EUR	1.481,3790	407,6790	115,7430	1.773,3150

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			345.621.522,50	305.227.328,16	98,98
Actions			345.621.522,50	305.227.328,16	98,98
Allemagne			24.735.440,76	17.117.393,68	5,55
BIONTECH SE-ADR	USD	92.310	11.160.481,57	7.120.736,68	2,31
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	275.390	13.574.959,19	9.996.657,00	3,24
Belgique			4.485.824,53	13.369.620,00	4,34
UCB SA	EUR	51.720	4.485.824,53	13.369.620,00	4,34
Chine			14.613.716,29	9.590.325,34	3,11
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	8.748.000	8.302.698,83	3.631.482,81	1,18
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1.630.200	6.311.017,46	5.958.842,53	1,93
Danemark			14.756.440,99	7.913.534,38	2,57
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	256.100	14.756.440,99	7.913.534,38	2,57
États-Unis			200.745.453,49	165.178.830,43	53,56
ABBOTT LABORATORIES	USD	90.970	7.232.976,57	8.106.136,00	2,63
AXOGEN INC	USD	31.800	929.002,48	914.367,30	0,30
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	569.590	22.726.879,31	8.305.078,98	2,69
BEONE MEDICINES LTD-ADR	USD	43.430	8.484.051,97	11.193.722,53	3,63
BIOGEN INC	USD	56.970	13.575.789,12	9.064.667,68	2,94
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	247.980	19.235.123,36	12.157.950,18	3,94
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	46.540	1.825.717,99	2.534.616,39	0,82
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	97.500	5.232.788,36	5.132.247,01	1,66
CENTENE CORP	USD	128.300	3.992.332,33	3.645.670,89	1,18
COOPER COS INC/THE	USD	83.400	5.156.693,31	5.175.403,58	1,68
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	225.680	7.583.096,55	3.760.680,44	1,22
DENTSPLY SIRONA INC	USD	1.128.300	22.724.019,94	11.359.382,05	3,68
DEXCOM INC	USD	94.350	6.222.225,57	5.142.492,62	1,67
GERON CORP	USD	2.330.000	8.956.001,89	3.013.105,36	0,98
GILEAD SCIENCES INC	USD	60.000	6.108.013,22	7.257.594,17	2,35
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	137.190	4.743.999,89	8.940.806,37	2,90
IQVIA HOLDINGS INC	USD	39.470	7.790.227,90	5.842.053,29	1,89
MERCK & CO. INC.	USD	170.080	11.311.352,61	17.756.399,24	5,76
NATERA INC	USD	13.500	2.368.058,17	2.343.226,00	0,76
NURIX THERAPEUTICS INC	USD	90.000	1.473.317,47	1.210.727,30	0,39
PFIZER INC	USD	325.100	10.588.124,46	7.922.936,99	2,57
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	258.200	5.930.434,26	4.295.863,57	1,39
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	23.960	6.273.760,59	10.221.366,78	3,31
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	42.080	10.281.466,17	9.882.335,71	3,20
Irlande			10.841.989,37	10.396.947,14	3,37
MEDTRONIC PLC	USD	138.250	10.841.989,37	10.396.947,14	3,37
Pays-Bas			14.710.777,07	15.523.715,53	5,03
ARGENX SE	EUR	17.750	8.631.080,41	11.019.200,00	3,57
QIAGEN N.V.	EUR	129.645	6.079.696,66	4.504.515,53	1,46
Royaume-Uni			24.235.254,48	23.009.909,12	7,46
ASTRAZENECA PLC	GBP	108.160	10.776.269,30	18.185.537,37	5,90
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	3.804.200	13.458.985,18	4.824.371,75	1,56
Suisse			36.496.625,52	43.127.052,54	13,99
LONZA GROUP AG-REG	CHF	15.356	8.540.774,60	8.372.532,05	2,71

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NOVARTIS AG-REG	CHF	118.780	10.110.369,92	15.505.482,31	5,03
ROCHE HOLDING AG	CHF	41.660	12.241.092,91	14.160.395,31	4,59
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	13.800	3.046.595,80	2.668.034,78	0,87
TECAN GROUP AG-REG	CHF	16.800	2.557.792,29	2.420.608,09	0,78
Organismes de placement collectif			3.712.458,96	3.802.389,76	1,23
Organismes de placement collectif			3.712.458,96	3.802.389,76	1,23
France			272.493,32	280.595,80	0,09
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM C	EUR	2.050	272.493,32	280.595,80	0,09
Luxembourg			3.439.965,64	3.521.793,96	1,14
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	3.116	3.439.965,64	3.521.793,96	1,14
Total du portefeuille-titres			349.333.981,46	309.029.717,92	100,21
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.213.670,52	0,39
Autres actifs/(passifs) nets				-1.862.657,47	-0,60
Total				308.380.730,97	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,56
Suisse	13,99
Royaume-Uni	7,46
Allemagne	5,55
Pays-Bas	5,03
Belgique	4,34
Irlande	3,37
Chine	3,11
Danemark	2,57
Luxembourg	1,14
France	0,09
Total	100,21
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,21
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	68,30
Biotechnologie	19,29
Service de santé publique et service social	4,39
Electronique et semi-conducteurs	3,31
Chimie	2,71
Fonds d'investissement	1,23
Holdings et sociétés financières	0,98
Total	100,21
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,21
Total	100,00

**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY
OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10/06/25)**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10/06/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 10/06/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		90.810,06
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		90.810,06
Dépenses		84.024,43
Commissions de gestion	4	34.898,76
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	9.340,90
Commissions d'administration	7	7.442,26
Frais de transaction	2.11	27.763,41
Taxe d'abonnement	9	1.496,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		354,72
Autres dépenses	13	2.728,27
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		6.785,63
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.651.893,08
- change	2.4	-57.676,53
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.601.002,18
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.873.068,98
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-272.066,80
Souscriptions d'actions		227.809,81
Rachats d'actions		-16.925.207,71
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-16.969.464,70
Actifs nets au début de l'exercice		16.969.464,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10/06/25)

Statistiques

		10/06/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	16.325.185,47	16.969.464,70	25.506.823,95
Classe A EUR				
Nombre d'actions		0,0000	64.924,1270	97.239,4820
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	250,45	250,04
Classe A USD				
Nombre d'actions		0,0000	48,6400	413,1710
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	196,91	196,41
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		0,0000	1.231,9260	1.284,5100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	131,45	130,59
Classe B EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0000	750,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	0,00	180,55
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0000	0,0750	0,0750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	28.935,07	28.679,60
Classe N EUR				
Nombre d'actions		0,0000	24,7300	24,7300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	153,49	152,03
Classe R EUR				
Nombre d'actions		0,0000	2.177,3730	3.300,6740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	244,41	244,99

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10/06/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 10/06/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 10/06/26
Classe A EUR	64.924,1270	958.9630	65,883.0900	0.0000
Classe A USD	48,6400	0.0000	48.6400	0.0000
Classe CR EUR	1.231,9260	0.0000	1,231.9260	0.0000
Classe I EUR	0,0750	0.0000	0.0750	0.0000
Classe N EUR	24,7300	0.0000	24.7300	0.0000
Classe R EUR	2.177,3730	0.0000	2,177.3730	0.0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		73.730.572,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	72.872.088,20
<i>Prix de revient</i>		83.695.775,02
Banques à vue		633.322,06
A recevoir sur investissements vendus		177.780,01
A recevoir sur souscriptions		42.864,43
Dividendes à recevoir, nets		4.517,95
Passifs		553.221,10
Banques à vue		0,18
A payer sur rachats		144.690,21
Frais à payer		408.530,71
Valeur nette d'inventaire		73.177.351,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.692.081,20
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.692.021,41
Intérêts bancaires		59,79
Dépenses		2.290.034,53
Commissions de gestion	4	1.437.346,89
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	256.342,03
Commissions d'administration	7	145.018,33
Frais légaux		1.483,67
Frais de transaction	2.11	297.671,25
Taxe d'abonnement	9	42.191,24
Intérêts payés sur découvert bancaire		211,34
Frais bancaires		10.934,61
Autres dépenses	13	98.835,17
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-597.953,33
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-308.777,83
- change	2.4	-1.923.252,63
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-2.829.983,79
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.336.490,84
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-5.166.474,63
Dividendes versés	10	-1.630,75
Souscriptions d'actions		24.727.479,38
Rachats d'actions		-46.211.684,14
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-26.652.310,14
Actifs nets au début de l'exercice		99.829.661,69
Actifs nets à la fin de l'exercice		73.177.351,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	73.177.351,55	99.829.661,69	135.603.166,28
Classe A AUD				
Nombre d'actions		4.521,6770	5.145,1810	4.974,3640
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	119,81	132,59	92,23
Classe A EUR				
Nombre d'actions		184.520,4130	195.793,2200	229.439,1610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	307,90	330,67	240,86
Classe A USD				
Nombre d'actions		63.541,7000	74.500,5850	86.852,1410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,63	109,37	79,65
Classe B USD				
Nombre d'actions		278,4420	278,4420	278,4420
Valeur nette d'inventaire par action	USD	63,79	64,23	46,77
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		34.420,5120	38.851,6140	806.434,8150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,01	95,95	69,35
Classe CR USD				
Nombre d'actions		48.214,5890	56.640,5890	59.640,4410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,30	94,24	68,12
Classe I EUR				
Nombre d'actions		9.460,1700	12.395,4600	34.713,6220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	173,60	184,61	133,14
Classe I USD				
Nombre d'actions		9.087,0000	10.607,0000	53.343,5000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,32	89,05	64,21
Classe J EUR				
Nombre d'actions		2.433,9610	2.433,9610	3.620,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,75	141,82	102,71
Classe K EUR				
Nombre d'actions		509,0190	4.106,0190	729,7370
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	226,24	240,82	173,86
Classe N EUR				
Nombre d'actions		43,5840	131.943,5840	72.643,5840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,40	103,46	74,54
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.151,6010	1.701,5170	1.849,8940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,29	174,08	127,44
Classe R USD				
Nombre d'actions		208,5290	232,0230	266,0230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,86	94,98	69,52

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A AUD	5.145,1810	198,8630	822,3670	4.521,6770
Classe A EUR	195.793,2200	67.219,8140	78.492,6210	184.520,4130
Classe A USD	74.500,5850	7.276,7120	18.235,5970	63.541,7000
Classe B USD	278,4420	0,0000	0,0000	278,4420
Classe CR EUR	38.851,6140	3.884,7220	8.315,8240	34.420,5120
Classe CR USD	56.640,5890	3.230,0000	11.656,0000	48.214,5890
Classe I EUR	12.395,4600	2.111,0000	5.046,2900	9.460,1700
Classe I USD	10.607,0000	0,0000	1.520,0000	9.087,0000
Classe J EUR	2.433,9610	0,0000	0,0000	2.433,9610
Classe K EUR	4.106,0190	0,0000	3.597,0000	509,0190
Classe N EUR	131.943,5840	0,0000	131.900,0000	43,5840
Classe R EUR	1.701,5170	67,9840	617,9000	1.151,6010
Classe R USD	232,0230	0,0000	23,4940	208,5290

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			82.024.468,52	72.872.088,20	99,58
Actions			82.024.468,52	72.872.088,20	99,58
Chine			62.644.996,73	56.500.050,39	77,21
AKESO INC	HKD	90.000	763.928,36	1.297.171,64	1,77
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	HKD	2.169.000	2.442.114,19	1.483.856,76	2,03
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	465.700	2.233.577,97	1.092.914,15	1,49
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	USD	114.000	2.375.133,91	2.232.112,48	3,05
BYD CO LTD-H	HKD	75.000	752.290,82	878.397,08	1,20
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	533.000	2.818.991,82	2.907.648,20	3,97
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	41.786	1.238.058,58	2.108.815,87	2,88
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	532.244	1.060.444,42	1.263.132,07	1,73
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -H	HKD	17.100	437.397,14	381.998,12	0,52
GOERTEK INC -A	CNY	529.807	2.254.027,31	1.488.317,27	2,03
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	312.674	2.131.596,19	2.169.173,05	2,96
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	78.000	1.487.337,71	1.013.417,81	1,38
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	9.002	1.717.408,88	1.639.883,66	2,24
MEITUAN-CLASS B	HKD	176.104	3.480.770,80	1.617.072,76	2,21
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	200.386	1.675.530,71	1.922.128,62	2,63
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	39.000	1.248.171,28	2.190.171,68	2,99
NETEASE INC-ADR	USD	29.000	2.288.547,62	2.817.444,89	3,85
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	32.730	1.905.285,20	1.608.661,60	2,20
NIO INC - ADR	USD	133.000	2.045.954,98	696.051,03	0,95
PDD HOLDINGS INC	USD	19.200	1.747.642,43	1.702.704,39	2,33
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	1.125.210	2.349.730,31	1.566.315,96	2,14
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	538.000	4.036.113,18	3.540.609,95	4,84
PONY AI INC-CLASS A	HKD	50.000	691.907,05	370.011,62	0,51
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	131.910	1.015.114,45	2.096.892,23	2,87
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	753.482	2.624.370,25	1.819.417,19	2,49
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	135.890	1.403.845,91	804.042,79	1,10
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	122.040	5.216.036,72	6.538.701,50	8,94
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	127.000	1.070.358,42	1.022.877,97	1,40
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	94.673	1.553.452,21	718.962,64	0,98
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	681.000	3.056.696,64	2.489.247,80	3,40
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	643.700	2.858.246,83	2.263.121,94	3,09
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	420.000	664.914,44	758.775,67	1,04
États-Unis			2.224.301,41	1.773.531,85	2,42
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	59.000	1.056.925,16	1.120.761,61	1,53
SAMSONITE GROUP SA	HKD	405.000	1.167.376,25	652.770,24	0,89
Hong-Kong			15.517.294,95	11.909.781,32	16,28
AIA GROUP LTD	HKD	120.100	1.133.276,18	1.128.077,16	1,54
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	56.700	7.626.537,21	6.173.912,52	8,44
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.087.700	2.687.190,10	1.390.705,15	1,90
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	7.800	1.141.428,77	925.818,43	1,27
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	194.290	1.204.790,04	752.770,24	1,03
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	27.700	1.298.445,87	1.191.589,09	1,63
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	HKD	18.000	425.626,78	346.908,73	0,47
Singapour			1.279.816,26	1.393.421,29	1,90
JOYY INC-ADR	USD	13.000	761.444,63	658.800,56	0,90
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	17.000	518.371,63	734.620,73	1,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Taiwan			358.059,17	1.295.303,35	1,77
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	27.110	358.059,17	1.295.303,35	1,77
Autres valeurs mobilières			1.671.306,50	0,00	0,00
Actions			1.671.306,50	0,00	0,00
Hong-Kong			1.671.306,50	0,00	0,00
UNTRADE.HUA HAN HEALTH	HKD	9.290.000	1.671.306,50	0,00	0,00
Total du portefeuille-titres			83.695.775,02	72.872.088,20	99,58
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				633.321,88	0,87
Autres actifs/(passifs) nets				-328.058,53	-0,45
Total				73.177.351,55	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
Chine	77,21
Hong-Kong	16,28
États-Unis	2,42
Singapour	1,90
Taiwan	1,77
Total	99,58
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,42
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	30,13
Banques, institutions financières	7,74
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,52
Assurances	6,38
Construction de machines et appareils	5,88
Biotechnologie	5,17
Services divers	5,03
Electrotechnique et électronique	4,66
Art graphique, maison d'édition	4,45
Constructions, matériaux de construction	3,98
Sociétés immobilières	3,29
Restauration, industrie hôtelière	3,07
Electronique et semi-conducteurs	2,97
Bien de consommation divers	2,87
Tabac et alcool	2,24
Holdings et sociétés financières	1,27
Photographie et optique	1,10
Industrie automobile	0,95
Textile et habillement	0,89
Industrie agro-alimentaire	0,52
Métaux et pierres précieuses	0,47
Total	99,58
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,42
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des actifs nets au 31/03/26

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs		2.490.952.508,22
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.401.138.579,09
<i>Prix de revient</i>		<i>2.426.829.125,26</i>
Banques à vue		85.015.980,74
Dépôts de garantie		1.020.000,00
A recevoir sur investissements vendus		1.384.213,27
A recevoir sur souscriptions		1.455.737,78
Dividendes à recevoir, nets		937.997,34
Passifs		20.531.983,33
Banques à vue		7.611.057,95
A payer sur investissements achetés		772.060,36
A payer sur rachats		2.322.794,03
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	926.708,79
Frais à payer		8.899.362,20
Valeur nette d'inventaire		2.470.420.524,89

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		32.424.877,38
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		32.379.926,21
Intérêts bancaires		3.405,32
Autres revenus	14	41.545,85
Dépenses		46.735.619,74
Commissions de gestion	4	26.694.941,17
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	7.355.167,11
Commissions d'administration	7	2.126.626,56
Frais légaux		1.039,02
Frais de transaction	2.11	7.283.565,79
Taxe d'abonnement	9	719.201,94
Intérêts payés sur découvert bancaire		26.334,45
Frais bancaires		5.011,45
Autres dépenses	13	2.523.732,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-14.310.742,36
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	325.675.800,67
- contrats de change à terme	2.7	6.131.196,29
- change	2.4	-54.751.804,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		262.744.450,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-103.433.078,95
- contrats de change à terme	2.7	714.017,25
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		160.025.388,74
Dividendes versés	10	-493.948,09
Souscriptions d'actions		813.481.998,91
Rachats d'actions		-812.771.942,68
Augmentation / (diminution) nette des actifs		160.241.496,88
Actifs nets au début de l'exercice		2.310.179.028,01
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.470.420.524,89

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	2.470.420.524,89	2.310.179.028,01	2.124.063.284,09
Classe A CHF				
Nombre d'actions		42.624,0150	44.171,2060	30.406,6280
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	274,72	267,98	262,43
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.820.448,1760	2.867.439,9010	2.116.684,6770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	320,74	303,09	291,63
Classe A USD				
Nombre d'actions		207.115,0240	199.003,5630	164.117,6020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	329,39	291,80	280,71
Classe B EUR				
Nombre d'actions		36.233,5910	34.467,2480	32.621,7770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	226,29	213,84	205,75
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		197.061,5390	227.885,0110	33.646,7840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	236,41	221,88	213,23
Classe CR USD				
Nombre d'actions		65.123,9510	55.643,8110	36.541,7870
Valeur nette d'inventaire par action	USD	223,77	196,78	187,89
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		395.555,3210	460.631,5710	252.255,2890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	238,16	223,40	213,35
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		6.607,7440	6.519,7440	3.970,2330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	222,18	196,21	188,11
Classe CRM EUR (HE)				
Nombre d'actions		777.817,4160	944.455,0290	1.250.601,1300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,39	129,42	124,12
Classe I EUR				
Nombre d'actions		497.627,3830	566.128,1630	732.345,3540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	352,12	329,50	313,90
Classe I USD				
Nombre d'actions		214.562,0440	207.871,3300	119.087,2970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	363,67	319,06	303,90
Classe J EUR				
Nombre d'actions		182.440,0000	34.870,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,32	92,04	0,00
Classe J USD				
Nombre d'actions		46.645,4500	56.828,9730	93.449,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	217,10	191,76	183,75
Classe K EUR				
Nombre d'actions		265.027,7400	235.102,3080	157.624,4010
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	244,03	228,55	217,95
Classe N CHF				
Nombre d'actions		10.600,0000	9.470,0000	2.920,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	114,64	110,62	107,15
Classe N EUR				
Nombre d'actions		709.596,4140	802.867,1250	1.037.830,4470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	376,80	352,20	335,19
Classe N USD				
Nombre d'actions		104.815,1730	225.430,4700	275.049,1210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	292,55	256,36	243,93

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Classe N2 EUR (HE)				
Nombre d'actions		626.238,5690	757.061,5790	582.481,8680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	190,05	171,16	166,16
Classe P EUR				
Nombre d'actions		2.280.050,7060	1.599.837,7970	1.453.073,3600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	158,34	147,62	140,13
Classe P GBP				
Nombre d'actions		15,0000	0,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,43	0,00	0,00
Classe P USD				
Nombre d'actions		642.083,4360	360.277,9820	1.165.920,3520
Valeur nette d'inventaire par action	USD	172,14	150,46	142,79
Classe R EUR				
Nombre d'actions		47.995,9280	40.293,1430	164.670,0210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	313,36	297,59	287,70
Classe R USD				
Nombre d'actions		28.743,9340	2.442,0440	434,8920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,06	125,03	120,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF	44.171,2060	5.952,1040	7.499,2950	42.624,0150
Classe A EUR	2.867.439,9010	726.772,2250	773.763,9500	2.820.448,1760
Classe A USD	199.003,5630	44.829,5950	36.718,1340	207.115,0240
Classe B EUR	34.467,2480	10.910,4390	9.144,0960	36.233,5910
Classe CRD EUR	227.885,0110	25.156,8810	55.980,3530	197.061,5390
Classe CR USD	55.643,8110	25.919,3170	16.439,1770	65.123,9510
Classe CR EUR	460.631,5710	208.003,0000	273.079,2500	395.555,3210
Classe CRD USD	6.519,7440	1.323,0000	1.235,0000	6.607,7440
Classe CRM EUR (HE)	944.455,0290	91.678,3870	258.316,0000	777.817,4160
Classe I EUR	566.128,1630	248.554,0800	317.054,8600	497.627,3830
Classe I USD	207.871,3300	76.767,9470	70.077,2330	214.562,0440
Classe J EUR	34.870,0000	171.490,0000	23.920,0000	182.440,0000
Classe J USD	56.828,9730	15.926,9090	26.110,4320	46.645,4500
Classe K EUR	235.102,3080	68.116,3840	38.190,9520	265.027,7400
Classe N CHF	9.470,0000	2.365,0000	1.235,0000	10.600,0000
Classe N EUR	802.867,1250	171.166,0800	264.436,7910	709.596,4140
Classe N USD	225.430,4700	19.009,1410	139.624,4380	104.815,1730
Classe N2 EUR (HE)	757.061,5790	95.210,2780	226.033,2880	626.238,5690
Classe P EUR	1.599.837,7970	1.227.294,9430	547.082,0340	2.280.050,7060
Classe P GBP	0,0000	15,0000	0,0000	15,0000
Classe P USD	360.277,9820	343.690,4960	61.885,0420	642.083,4360
Classe R EUR	40.293,1430	22.254,8630	14.552,0780	47.995,9280
Classe R USD	2.442,0440	26.407,6540	105,7640	28.743,9340

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			2.335.210.631,95	2.307.233.169,79	93,39
Actions			2.335.210.631,95	2.307.233.169,79	93,39
Canada			48.737.353,18	34.952.615,95	1,41
KINAXIS INC	CAD	383.450	39.533.689,56	33.481.376,91	1,36
THINKIFIC LABS INC	CAD	1.665.971	9.203.663,62	1.471.239,04	0,06
Chine			35.937.359,24	45.329.763,26	1,83
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	480.000	21.133.392,40	24.224.180,71	0,98
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	393.920	14.803.966,84	21.105.582,55	0,85
Corée du Sud			22.812.920,18	47.296.361,45	1,91
SK HYNIX INC	KRW	49.395	3.379.168,14	22.587.549,30	0,91
SK TELECOM	KRW	570.750	19.433.752,04	24.708.812,15	1,00
Espagne			9.320.628,51	23.914.800,00	0,97
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.310.400	9.320.628,51	23.914.800,00	0,97
États-Unis			1.332.192.754,25	1.318.506.273,00	53,37
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1.561.163	131.438.758,04	155.614.971,84	6,30
ALPHABET INC-CL A	USD	427.650	44.782.199,85	106.730.631,83	4,32
BANK OF AMERICA CORP	USD	589.126	17.050.450,56	24.926.134,79	1,01
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	820.120	80.957.273,52	55.540.673,15	2,25
BRUKER CORP	USD	2.285.995	71.590.416,19	71.663.026,73	2,90
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	14.705.400	105.964.650,46	76.577.330,32	3,10
DATADOG INC - CLASS A	USD	218.740	21.616.452,84	22.411.262,80	0,91
GITLAB INC-CL A	USD	1.603.900	45.685.235,81	30.123.586,18	1,22
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	104.286	8.830.116,72	13.536.724,67	0,55
HUBSPOT INC	USD	276.828	89.464.257,72	58.647.556,67	2,37
ILLUMINA INC	USD	580.366	50.548.354,01	62.086.367,96	2,51
IQVIA HOLDINGS INC	USD	218.860	37.693.360,83	32.394.015,28	1,31
MATCH GROUP INC	USD	3.902.750	138.326.276,18	104.021.396,02	4,21
MICROSOFT CORP	USD	111.901	36.864.912,70	35.950.697,08	1,46
NETAPP INC	USD	581.411	46.217.147,26	51.666.960,85	2,09
NVIDIA CORP	USD	462.550	15.916.273,58	70.012.775,56	2,83
PINTEREST INC- CLASS A	USD	1.839.630	47.006.954,77	29.282.081,41	1,19
SLB LTD	USD	2.304.070	84.847.250,55	102.765.281,46	4,16
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	38.810	14.981.593,90	20.378.786,76	0,82
TOAST INC-CLASS A	USD	1.628.850	37.424.974,61	37.476.838,66	1,52
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	652.190	110.929.511,17	99.430.390,04	4,02
WORKIVA INC -A-	USD	974.790	56.983.007,21	50.448.470,49	2,04
ZIPRECRUITER INC-A	USD	4.270.850	37.073.325,77	6.820.312,45	0,28
France			305.749.018,84	279.842.570,62	11,33
ARAMIS GROUP SAS	EUR	4.639.955	32.157.767,15	17.956.625,85	0,73
AXA SA	EUR	763.310	18.874.040,71	29.952.284,40	1,21
BIOMERIEUX	EUR	712.020	71.185.823,01	65.363.436,00	2,65
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.207.040	57.557.928,59	38.115.580,80	1,54
ORANGE	EUR	1.461.478	15.134.992,00	25.831.623,65	1,05
OVH GROUPE SA	EUR	7.745.791	80.398.563,59	70.641.613,92	2,86
THALES SA	EUR	126.860	30.439.903,79	31.981.406,00	1,29
Hong-Kong			17.829.007,98	21.686.874,92	0,88
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	199.168	17.829.007,98	21.686.874,92	0,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Inde			25.766.573,90	29.615.735,12	1,20
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	1.317.500	25.766.573,90	29.615.735,12	1,20
Israël			82.430.255,87	73.151.672,41	2,96
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	590.027	82.430.255,87	73.151.672,41	2,96
Italie			19.458.103,51	23.661.636,70	0,96
INTESA SANPAOLO	EUR	4.584.700	19.458.103,51	23.661.636,70	0,96
Japon			19.717.074,49	22.434.002,62	0,91
FANUC CORP	JPY	775.600	19.717.074,49	22.434.002,62	0,91
Pays-Bas			144.739.293,01	86.652.069,80	3,51
ARCADIS NV	EUR	2.107.520	101.029.910,36	57.788.198,40	2,34
TOMTOM NV	EUR	6.700.063	43.709.382,65	28.863.871,40	1,17
Royaume-Uni			88.306.598,85	60.947.555,66	2,47
CLARIVATE PLC	USD	14.564.000	58.163.189,36	31.979.621,59	1,29
WISE PLC - A	GBP	2.802.800	30.143.409,49	28.967.934,07	1,17
Singapour			74.321.187,12	84.511.768,92	3,42
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	6.405.800	29.168.265,44	20.348.227,74	0,82
KEPPEL DC REIT	SGD	18.189.422	25.036.596,81	26.675.371,65	1,08
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	11.280.600	20.116.324,87	37.488.169,53	1,52
Suisse			52.949.893,44	62.481.129,77	2,53
ROCHE HOLDING AG	CHF	183.820	52.949.893,44	62.481.129,77	2,53
Taiwan			54.942.609,58	92.248.339,59	3,73
MEDIATEK INC	TWD	581.400	25.008.052,40	23.517.470,07	0,95
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.438.500	29.934.557,18	68.730.869,52	2,78
Organismes de placement collectif			91.618.493,31	93.905.409,30	3,80
Organismes de placement collectif			91.618.493,31	93.905.409,30	3,80
Luxembourg			91.618.493,31	93.905.409,30	3,80
AMUNDI FUNDS CASH USD - J2	USD	88.580	91.618.493,31	93.905.409,30	3,80
Total du portefeuille-titres			2.426.829.125,26	2.401.138.579,09	97,20
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				78.424.922,79	3,17
Autres actifs/(passifs) nets				-9.142.976,99	-0,37
Total				2.470.420.524,89	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,37
France	11,33
Luxembourg	3,80
Taïwan	3,73
Pays-Bas	3,51
Singapour	3,42
Israël	2,96
Suisse	2,53
Royaume-Uni	2,47
Corée du Sud	1,91
Chine	1,84
Canada	1,41
Inde	1,20
Espagne	0,97
Italie	0,96
Japon	0,91
Hong-Kong	0,88
Total	97,20
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,80
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	37,81
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11,90
Télécommunication	7,78
Electronique et semi-conducteurs	7,36
Articles de bureaux et ordinateurs	4,95
Pétrole	4,16
Banques, institutions financières	4,13
Fonds d'investissement	3,80
Holdings et sociétés financières	3,29
Services divers	3,25
Constructions, matériaux de construction	2,34
Electrotechnique et électronique	1,86
Industrie aéronautique et spatiale	1,30
Assurances	1,21
Sociétés immobilières	1,08
Construction de machines et appareils	0,98
Total	97,20
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,80
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		22.534.694,21
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	22.360.602,45
<i>Prix de revient</i>		21.699.077,47
Banques à vue		156.033,16
A recevoir sur souscriptions		2.099,74
Dividendes à recevoir, nets		15.958,86
Passifs		302.718,29
Banques à vue		56.816,56
A payer sur rachats		58.514,91
Frais à payer		187.386,82
Valeur nette d'inventaire		22.231.975,92

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		956.856,99
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		954.936,23
Intérêts bancaires		1.917,78
Autres revenus	14	2,98
Dépenses		1.467.830,18
Commissions de gestion	4	1.051.709,43
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	44.815,23
Commissions d'administration	7	101.025,44
Frais de transaction	2.11	164.518,10
Taxe d'abonnement	9	26.417,19
Intérêts payés sur découvert bancaire		7.807,30
Frais bancaires		682,72
Autres dépenses	13	70.854,77
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-510.973,19
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	9.480.829,80
- change	2.4	-3.977.306,91
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		4.992.549,70
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-10.100.297,51
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-5.107.747,81
Souscriptions d'actions		22.144.705,54
Rachats d'actions		-98.861.985,30
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-81.825.027,57
Actifs nets au début de l'exercice		104.057.003,49
Actifs nets à la fin de l'exercice		22.231.975,92

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	22.231.975,92	104.057.003,49	113.272.903,11
Classe A CHF				
Nombre d'actions		0,0000	0,0000	500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	0,00	0,00	101,43
Classe A EUR				
Nombre d'actions		161.251,9270	470.629,9260	533.070,4930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,53	114,95	113,32
Classe A USD				
Nombre d'actions		170,5970	227,5290	227,5290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,88	99,89	98,46
Classe B EUR				
Nombre d'actions		130,4160	165,9320	268,6580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,07	106,77	105,25
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		5.330,1800	16.879,7530	20.951,9600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,83	124,43	121,93
Classe CR USD				
Nombre d'actions		243,1720	258,4560	258,4560
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,34	104,89	102,77
Classe I EUR				
Nombre d'actions		34.853,9440	163.319,3460	147.382,0790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,62	119,61	116,99
Classe I USD				
Nombre d'actions		622,0000	213.889,5600	196.892,3230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,17	105,49	103,16
Classe J EUR				
Nombre d'actions		420,0000	61.247,0000	93.294,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,48	112,97	110,52
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7.335,7260	3.499,9640	32.838,8920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,78	117,72	115,26
Classe K USD				
Nombre d'actions		0,0000	43,4340	43,4340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	123,33	120,70
Classe R EUR				
Nombre d'actions		113,5070	355,9980	354,0620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,60	105,50	104,38

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A EUR	470.629,9260	174.574,8650	483.952,8640	161.251,9270
Classe A USD	227,5290	0,0000	56,9320	170,5970
Classe B EUR	165,9320	0,0000	35,5160	130,4160
Classe CR EUR	16.879,7530	1.811,7510	13.361,3240	5.330,1800
Classe CR USD	258,4560	0,0000	15,2840	243,1720
Classe I EUR	163.319,3460	8.099,7710	136.565,1730	34.853,9440
Classe I USD	213.889,5600	11.524,6400	224.792,2000	622,0000
Classe J EUR	61.247,0000	0,0000	60.827,0000	420,0000
Classe K EUR	3.499,9640	4.461,5500	625,7880	7.335,7260
Classe K USD	43,4340	0,0000	43,4340	0,0000
Classe R EUR	355,9980	2,2360	244,7270	113,5070

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			21.699.077,47	22.360.602,45	100,58
Actions			21.699.077,47	22.360.602,45	100,58
Allemagne			403.815,54	342.218,80	1,54
SPRINGER NATURE AG & CO KGAA	EUR	18.970	403.815,54	342.218,80	1,54
Belgique			275.515,44	530.183,50	2,38
UCB SA	EUR	2.051	275.515,44	530.183,50	2,38
Canada			1.247.250,73	984.145,07	4,43
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	3.767	417.301,59	335.432,73	1,51
WSP GLOBAL INC	CAD	4.818	829.949,14	648.712,34	2,92
Chine			765.140,51	854.615,81	3,84
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	11.978	543.489,55	604.494,24	2,72
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	5.089	221.650,96	250.121,57	1,13
États-Unis			9.302.018,43	9.761.633,08	43,91
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	7.002	846.660,72	692.664,43	3,12
ALPHABET INC-CL A	USD	3.796	660.504,83	947.385,66	4,26
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	3.589	461.882,76	423.908,18	1,91
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.734	535.750,09	659.344,37	2,97
CBRE GROUP INC - A	USD	3.697	400.702,46	434.642,96	1,96
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8.797	641.078,56	650.727,57	2,93
DEERE & CO	USD	1.069	392.016,75	522.624,28	2,35
ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.406	841.986,00	611.314,44	2,75
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	4.328	441.219,05	561.791,08	2,53
IQVIA HOLDINGS INC	USD	3.918	744.687,60	579.912,97	2,61
MARSH & MCLENNAN COS	USD	4.121	767.242,64	620.367,51	2,79
NVIDIA CORP	USD	2.709	205.473,64	410.041,31	1,84
S&P GLOBAL INC	USD	2.544	915.919,73	939.129,46	4,22
STRIDE INC	USD	4.620	215.196,57	353.537,06	1,59
TETRA TECH INC	USD	12.951	398.672,87	338.555,91	1,52
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.872	833.024,16	1.015.685,89	4,57
France			1.526.501,51	1.874.843,44	8,43
BIOMERIEUX	EUR	4.491	440.466,74	412.273,80	1,85
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3.606	360.918,18	732.739,20	3,30
HERMES INTERNATIONAL	EUR	220	326.668,70	353.980,00	1,59
MICHELIN (CGDE)	EUR	12.876	398.447,89	375.850,44	1,69
Hong-Kong			819.297,37	891.378,20	4,01
AIA GROUP LTD	HKD	94.900	819.297,37	891.378,20	4,01
Inde			278.479,77	240.086,09	1,08
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	8.880	278.479,77	240.086,09	1,08
Irlande			2.546.140,07	2.094.731,96	9,42
ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.382	825.109,98	582.031,57	2,62
EATON CORP PLC	USD	1.774	568.998,71	550.691,36	2,48
MEDTRONIC PLC	USD	12.792	1.152.031,38	962.009,03	4,33
Israël			579.341,02	508.938,77	2,29
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	4.105	579.341,02	508.938,77	2,29
Japon			703.651,85	723.017,84	3,25
SONY GROUP CORP	JPY	41.300	703.651,85	723.017,84	3,25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			531.129,54	917.744,00	4,13
ASML HOLDING NV	EUR	820	531.129,54	917.744,00	4,13
Royaume-Uni			1.890.252,39	1.294.515,63	5,82
RELX PLC	GBP	28.580	896.504,24	809.935,68	3,64
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	93.050	993.748,15	484.579,95	2,18
Suède			560.263,18	659.780,62	2,97
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	31.610	560.263,18	659.780,62	2,97
Taiwan			270.280,12	682.769,64	3,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	14.290	270.280,12	682.769,64	3,07
Total du portefeuille-titres			21.699.077,47	22.360.602,45	100,58
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				99.216,60	0,45
Autres actifs/(passifs) nets				-227.843,13	-1,02
Total				22.231.975,92	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	43,91
Irlande	9,42
France	8,43
Royaume-Uni	5,82
Canada	4,43
Pays-Bas	4,13
Hong-Kong	4,01
Chine	3,84
Japon	3,25
Taïwan	3,07
Suède	2,97
Belgique	2,39
Israël	2,29
Allemagne	1,54
Inde	1,08
Total	100,58
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,58
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	13,58
Electronique et semi-conducteurs	12,30
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11,17
Construction de machines et appareils	10,51
Art graphique, maison d'édition	7,87
Assurances	6,80
Holdings et sociétés financières	4,57
Service de santé publique et service social	4,34
Sociétés immobilières	4,13
Services divers	3,74
Pétrole	3,30
Biotechnologie	3,12
Bien de consommation divers	2,93
Constructions, matériaux de construction	2,92
Energie et eau	1,91
Pneus et caoutchouc	1,69
Textile et habillement	1,59
Service d'environnement et de recyclage	1,52
Transports	1,51
Industrie automobile	1,08
Total	100,58
Autres actifs/(passifs) et liquidités	-0,58
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		29.755.522,90
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.607.656,94
<i>Prix de revient</i>		25.575.141,59
Banques à vue		1.429.757,42
A recevoir sur investissements vendus		1.627.328,92
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	82.436,71
Autres actifs		8.342,91
Passifs		1.723.905,99
Appel de marge		30.000,00
A payer sur investissements achetés		1.623.314,23
Frais à payer		70.591,76
Valeur nette d'inventaire		28.031.616,91

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.283,23
Intérêts bancaires		1.847,45
Autres revenus	14	1.435,78
Dépenses		360.489,24
Commissions de gestion	4	215.646,91
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	45.093,14
Commissions d'administration	7	17.763,24
Frais de transaction	2.11	66.203,39
Taxe d'abonnement	9	10.192,26
Intérêts payés sur découvert bancaire		224,77
Autres dépenses	13	5.365,53
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-357.206,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.952.150,87
- contrats de change à terme	2.7	-507.578,23
- change	2.4	-486.494,98
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		600.871,65
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-298.397,48
- contrats de change à terme	2.7	-159.379,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		143.094,51
Souscriptions d'actions		1.157.684,60
Rachats d'actions		-1.759.427,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-458.648,16
Actifs nets au début de l'exercice		28.490.265,07
Actifs nets à la fin de l'exercice		28.031.616,91

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	EUR	28.031.616,91	28.490.265,07	31.084.475,49
Classe A CHF				
Nombre d'actions		8.214,5910	8.311,2970	11.200,5630
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	94,98	93,50	93,93
Classe A EUR				
Nombre d'actions		21.603,2270	21.361,0180	39.637,0430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,08	123,05	120,22
Classe A USD				
Nombre d'actions		167.311,4360	169.031,4360	169.051,9370
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,99	143,14	137,86
Classe D EUR				
Nombre d'actions		9.178,9680	9.947,1660	10.528,0100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,44	116,40	113,47
Classe E CHF				
Nombre d'actions		3.060,0000	3.060,0000	3.060,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	83,29	81,63	81,65
Classe M EUR				
Nombre d'actions		8.893,9960	12.173,9960	23.083,9960
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,50	95,77	92,81
Classe R EUR				
Nombre d'actions		709,0790	709,0790	709,0790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,20	92,54	90,53

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A CHF	8.311,2970	0,0000	96,7060	8.214,5910
Classe A EUR	21.361,0180	8.955,0870	8.712,8780	21.603,2270
Classe A USD	169.031,4360	0,0000	1.720,0000	167.311,4360
Classe D EUR	9.947,1660	8,9690	777,1670	9.178,9680
Classe E CHF	3.060,0000	0,0000	0,0000	3.060,0000
Classe M EUR	12.173,9960	0,0000	3.280,0000	8.893,9960
Classe R EUR	709,0790	0,0000	0,0000	709,0790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			7.871.731,76	7.874.077,39	28,09
Organismes de placement collectif			7.871.731,76	7.874.077,39	28,09
France			2.601.792,62	2.601.098,42	9,28
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 0-6 M UCITS	EUR	20.642	2.601.792,62	2.601.098,42	9,28
Irlande			2.650.739,68	2.660.295,42	9,49
SPDR FTSE GLOBAL CONVERTIBLE BOND UCITS	EUR	28.108	1.322.200,32	1.340.329,98	4,78
VANECK GLOBAL FALLEN ANGEL HIGH YIELD BOND UCITS ETF A USD	EUR	20.912	1.328.539,36	1.319.965,44	4,71
Luxembourg			2.619.199,46	2.612.683,55	9,32
LYXOR EUR 2-10Y INFLATION EXPECTATIONS UCITS ETF - C-EUR	EUR	11.549	1.380.567,46	1.383.396,97	4,94
UBS LUX FUND SOLUTIONS JP MORGAN USD EM IG ESG DIVERSIFIED	EUR	101.531	1.238.632,00	1.229.286,58	4,39
Organismes de placement collectif			17.703.409,83	18.733.579,55	66,83
Organismes de placement collectif			17.703.409,83	18.733.579,55	66,83
France			10.035.571,76	10.951.002,32	39,07
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC	EUR	42.281	4.780.618,88	4.792.974,16	17,10
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE ACTION I EUR	EUR	15.771	1.533.835,74	1.907.806,98	6,81
EDR SICAV EQUITY US SOLVE PART ACTION I EUR H	EUR	21.084	2.471.627,51	2.848.269,98	10,16
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - IC	EUR	9.932	1.249.489,63	1.401.951,20	5,00
Irlande			683.923,32	767.200,32	2,74
SPDR SP US ENERGY SELECT SECTOR UCITS ETF	EUR	17.532	683.923,32	767.200,32	2,74
Luxembourg			6.983.914,75	7.015.376,91	25,03
AXA IM FIIS EUROPE SHORT DURATION HIGH YIELD BC	EUR	10.920	1.592.363,30	1.696.641,95	6,05
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF ACC	EUR	13.902	673.551,90	656.772,19	2,34
XTRACKERS II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF 1C	EUR	5.462	1.334.148,12	1.327.757,58	4,74
XTRACKERS II GLOBAL INFLATION LINKED BOND UCITS ETF 1C EUR	EUR	6.113	1.349.775,68	1.336.913,10	4,77
XTRACKERS II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF 5C	EUR	60.300	1.367.001,00	1.348.911,00	4,81
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF 1C	EUR	7.611	667.074,75	648.381,09	2,31
Total du portefeuille-titres			25.575.141,59	26.607.656,94	94,92
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.399.757,42	4,99
Autres actifs/(passifs) nets				24.202,55	0,09
Total				28.031.616,91	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
France	48,34
Luxembourg	34,35
Irlande	12,23
Total	94,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,08
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	94,92
Total	94,92
Autres actifs/(passifs) et liquidités	5,08
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des actifs nets au 31/03/26

	Note	Exprimé en USD
Actifs		78.368.956,59
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	73.876.596,44
<i>Prix de revient</i>		73.210.656,97
Banques à vue		2.152.212,09
Banques à vue chez le broker		113.850,00
Dépôts de garantie		670.000,00
A recevoir sur souscriptions		246.555,02
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	255.056,25
Intérêts à recevoir, nets		1.054.686,79
Passifs		629.779,27
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	516.250,07
Frais à payer		113.529,20
Valeur nette d'inventaire		77.739.177,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 31/03/26

	Note	Exprimé en USD
Revenus		2.926.152,79
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2.915.050,73
Intérêts bancaires		11.040,82
Autres revenus	14	61,24
Dépenses		526.364,00
Commissions de gestion	4	316.340,29
Commissions de performance	5	5.088,72
Commissions de dépositaire	6	26.648,96
Commissions d'administration	7	76.048,08
Frais de transaction	2.11	41.893,45
Taxe d'abonnement	9	7.559,81
Intérêts payés sur découvert bancaire		21.219,05
Frais bancaires		1.733,04
Autres dépenses	13	29.832,60
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		2.399.788,79
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	457.498,00
- contrats de change à terme	2.7	2.715.572,08
- contrats futures	2.8	-561.768,47
- change	2.4	-591.684,88
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		4.419.405,52
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-225.657,12
- contrats de change à terme	2.7	-23.653,80
- contrats futures	2.8	149.964,71
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.320.059,31
Dividendes versés	10	-57.286,35
Souscriptions d'actions		29.476.362,78
Rachats d'actions		-11.183.050,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs		22.556.085,72
Actifs nets au début de l'exercice		55.183.091,60
Actifs nets à la fin de l'exercice		77.739.177,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Statistiques

		31/03/26	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	USD	77.739.177,32	55.183.091,60	8.475.681,29
Classe A USD				
Nombre d'actions		10.601,6930	3.162,6930	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,96	109,04	103,88
Classe B USD				
Nombre d'actions		1.497,7530	0,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,38	0,00	0,00
Classe D EUR (H)				
Nombre d'actions		3.969,7840	2.691,2710	1.161,8700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,55	103,87	100,70
Classe CR CHF				
Nombre d'actions		10.814,0000	0,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,29	0,00	0,00
Classe K EUR				
Nombre d'actions		103.414,8120	130.003,5080	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,24	103,38	0,00
Classe K USD				
Nombre d'actions		41.170,0000	77.113,7100	61.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,30	109,70	104,14
Classe O EUR (H)				
Nombre d'actions		50.000,0000	50.000,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,51	100,49	0,00
Classe S CHF				
Nombre d'actions		34.005,7340	15.193,1040	15.429,7520
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,09	101,30	100,34
Classe S EUR				
Nombre d'actions		341.813,0000	215.223,0000	1.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,90	104,69	101,00
Classe S USD				
Nombre d'actions		50.000,0000	0,0000	0,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,44	0,00	0,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 31/03/26

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/03/26
Classe A USD	3.162,6930	8.358,0000	919,0000	10.601,6930
Classe B USD	0,0000	1.497,7530	0,0000	1.497,7530
Classe D EUR (H)	2.691,2710	2.635,8250	1.357,3120	3.969,7840
Classe CR CHF	0,0000	11.724,0000	910,0000	10.814,0000
Classe K EUR	130.003,5080	20.413,0390	47.001,7350	103.414,8120
Classe K USD	77.113,7100	1.968,9280	37.912,6380	41.170,0000
Classe O EUR (H)	50.000,0000	0,0000	0,0000	50.000,0000
Classe S CHF	15.193,1040	22.016,1320	3.203,5020	34.005,7340
Classe S EUR	215.223,0000	128.630,0000	2.040,0000	341.813,0000
Classe S USD	0,0000	50.000,0000	0,0000	50.000,0000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			73.210.656,97	73.876.596,44	95,03
Obligations			73.210.656,97	73.876.596,44	95,03
Argentine					
GENNEIA 7.75% 02-12-33	USD	700.000	694.320,00	705.526,50	0,91
Autriche					
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	800.000	808.786,00	792.924,00	1,02
Bermudes					
INVESTMENT ENERGY RESOURCES 6.25% 26-04-29	USD	700.000	667.570,00	693.136,50	0,89
Brésil					
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	200.000	203.015,00	208.431,00	0,27
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1.500.000	1.368.071,00	1.391.647,50	1,79
Chili					
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	CHF	600.000	757.881,35	748.940,74	0,96
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 2.55% 27-01-32	USD	1.500.000	1.306.061,18	1.329.540,00	1,71
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	1.000.000	1.251.644,22	1.244.992,43	1,60
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	CHF	500.000	647.154,80	638.950,52	0,82
INTERCHILE 4.5% 30-06-56	USD	1.600.000	1.306.875,00	1.309.440,00	1,68
INVERSIONES CMPC 6.125% 23-06-33	USD	900.000	914.204,00	894.811,50	1,15
INVERSIONES CMPC 6.7% 09-12-57	USD	1.000.000	1.007.497,00	978.915,00	1,26
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	600.000	412.836,00	388.059,00	0,50
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	1.000.000	1.036.998,00	1.059.675,00	1,36
Chine					
LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	900.000	964.329,00	966.366,00	1,24
Corée du Sud					
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	700.000	714.766,00	727.359,50	0,94
KOOKMIN BANK 2.5% 04-11-30	USD	700.000	607.184,00	634.133,50	0,82
KOOKMIN BANK 4.5% 01-02-29	USD	800.000	773.130,00	796.588,00	1,02
KOREA EXCHANGE BANK 3.25% 30-03-27	USD	800.000	761.890,00	792.324,00	1,02
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	CHF	300.000	373.484,68	376.451,25	0,48
LG CHEM 3.625% 15-04-29	USD	1.100.000	1.029.679,00	1.062.083,00	1,37
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	1.700.000	1.726.942,00	1.736.788,00	2,23
LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	400.000	414.982,00	400.718,00	0,52
SHINHAN BANK 1.375% 21-10-26	USD	500.000	449.611,00	492.362,50	0,63
SHINHAN BANK 4.375% 13-04-32	USD	1.100.000	1.043.752,00	1.073.028,00	1,38
SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	1.400.000	1.164.410,00	1.268.393,00	1,63
SK HYNIX 6.5% 17-01-33	USD	200.000	214.090,00	217.713,00	0,28
WOORI BANK 4.875% 26-01-28	USD	1.200.000	1.201.528,00	1.213.452,00	1,56
Croatie					
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	700.000	760.592,66	823.682,64	1,06

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Émirats Arabes Unis			8.144.132,51	7.928.846,64	10,20
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 4.5% 14-09-27	USD	1.000.000	1.002.500,00	995.440,00	1,28
ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK 5.5% 16-05-34	USD	1.400.000	1.434.800,00	1.380.659,00	1,78
COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC 5.319% 14-06-28	USD	1.000.000	1.008.200,00	1.003.835,00	1,29
FIRST ABU DHABI BANK 3.1201% 20-02-31	EUR	800.000	930.960,00	893.886,27	1,15
MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 5.375% 21-05-35	USD	2.000.000	2.063.973,00	1.998.360,00	2,57
NATL BANK OF ABU DHABI 4.774% 06-06-28	USD	800.000	794.414,00	796.896,00	1,03
SWEIHAN PV POWER 3.625% 31-01-49	USD	1.072.956	909.285,51	859.770,37	1,11
États-Unis			799.143,20	800.712,00	1,03
BANK OF CHINA NEW YORK CITY 4.625% 26-06-26	USD	800.000	799.143,20	800.712,00	1,03
Géorgie			705.480,00	726.393,50	0,93
GEORGIA GLOBAL UTILITIES JSC 8.875% 25-07-29	USD	700.000	705.480,00	726.393,50	0,93
Hong-Kong			4.413.816,06	4.567.747,75	5,88
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP HKG BRANCH 5.0% 30-11-26	USD	400.000	399.660,00	402.204,00	0,52
INDUSTRIAL AND COMML BK OF CH HK BRCH 1.625% 28-10-26	USD	1.300.000	1.234.121,00	1.281.182,50	1,65
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	2.000.000	1.705.040,00	1.805.700,00	2,32
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.5% 10-01-28	USD	900.000	873.607,56	886.545,00	1,14
XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	250.000	201.387,50	192.116,25	0,25
Hongrie			1.585.535,83	1.575.156,51	2,03
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	450.000	380.299,74	410.658,54	0,53
OTP BANK 4.75% 12-06-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.205.236,09	1.164.497,97	1,50
Îles Caïmans			3.215.934,00	3.155.681,00	4,06
DIB SUKUK 4.8% 16-08-28 EMTN	USD	600.000	594.394,00	595.521,00	0,77
DIB SUKUK 5.493% 30-11-27	USD	400.000	404.706,00	402.474,00	0,52
DP WORLD CRESCENT 5.5% 13-09-33	USD	1.200.000	1.216.834,00	1.183.656,00	1,52
SHARJAH SUKUK PROGRAM 5.194% 30-06-53	USD	1.000.000	1.000.000,00	974.030,00	1,25
Inde			3.222.642,57	3.236.629,35	4,16
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	700.000	640.635,71	660.660,00	0,85
NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	188.150	190.136,86	186.278,85	0,24
REC 5.625% 11-04-28 EMTN	USD	700.000	716.050,00	711.021,50	0,91
REC LTD 3.875 17-27 07/07S	USD	1.500.000	1.475.820,00	1.484.430,00	1,91
RENEW TREASURY IFSC PVT 6.5% 02-02-31	USD	200.000	200.000,00	194.239,00	0,25
Indonésie			2.453.878,40	2.429.161,50	3,12
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 3.55% 09-06-51	USD	300.000	219.869,40	204.186,00	0,26
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 5.6% 15-11-33	USD	1.100.000	1.138.073,00	1.121.021,00	1,44
PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TB 5.15% 27-04-28	USD	1.100.000	1.095.936,00	1.103.954,50	1,42

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Lettonie			1.039.615,92	1.014.497,25	1,31
LATVENERGO AS 3.612% 13-11-30	EUR	900.000	1.039.615,92	1.014.497,25	1,31
Lituanie			690.270,28	792.358,17	1,02
LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	300.000	290.088,05	335.337,80	0,43
LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.0% 14-07-27	EUR	400.000	400.182,23	457.020,37	0,59
Luxembourg			5.140.390,83	5.156.988,63	6,63
CHINA MERCHANTS BANK CO	USD	600.000	561.940,00	592.434,00	0,76
LTDLUXEMBOURG 1.25% 01-09-26					
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	200.000	227.070,71	212.984,47	0,27
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	200.000	210.406,35	219.909,16	0,28
CPI PROPERTY GROUP 6.875% 05-02-33	GBP	200.000	270.374,77	243.375,86	0,31
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BK OF CHINA E 4.125% 25-10-26	EUR	400.000	433.071,54	465.517,49	0,60
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	200.000	164.500,00	173.085,00	0,22
P3 GROUP SARL 3.75% 02-04-33	EUR	400.000	456.827,29	443.300,29	0,57
P3 GROUP SARL 4.0% 19-04-32	EUR	600.000	703.880,54	680.716,29	0,88
P3 GROUP SARL 4.625% 13-02-30	EUR	1.000.000	1.147.274,83	1.180.626,34	1,52
RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	400.000	389.747,00	391.558,00	0,50
STONEWEG EREIT LUX FINCO SA RL 4.125% 22- 02-33	EUR	500.000	575.297,80	553.481,73	0,71
Maurice			2.178.569,81	2.210.117,76	2,84
GREENKO POWER II 4.3% 13-12-28	USD	380.000	343.976,00	357.519,20	0,46
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	1.182.000	1.185.398,25	1.173.525,06	1,51
INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	700.000	649.195,56	679.073,50	0,87
Mexique			597.840,00	636.045,00	0,82
TRUST 2401 NEXT PPTYS 7.375% 13-02-34	USD	600.000	597.840,00	636.045,00	0,82
Ouzbékistan			323.100,00	317.839,50	0,41
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK 8.95% 24-07-29	USD	300.000	323.100,00	317.839,50	0,41
Pérou			1.723.520,00	1.786.948,00	2,30
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.500.000	1.408.560,00	1.444.530,00	1,86
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15- 01-34	USD	400.000	314.960,00	342.418,00	0,44
Pologne			5.603.543,92	5.620.122,74	7,23
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	600.000	670.712,91	711.970,92	0,92
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	1.000.000	1.134.579,96	1.171.650,09	1,51
MBANK SPOLKA AKCYJNA 3.7713999999999994% 03-03-32	EUR	1.000.000	1.164.224,62	1.121.215,76	1,44
MBANK SPOLKA AKCYJNA 8.375% 11-09-27	EUR	800.000	941.951,51	944.173,19	1,21
PKO BANK POLSKI 3.625% 20-11-32	EUR	900.000	1.048.464,71	1.003.426,17	1,29
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03- 29	EUR	300.000	292.989,17	327.775,25	0,42
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 07- 07-37	EUR	300.000	350.621,04	339.911,36	0,44
République tchèque			1.060.412,31	1.162.889,74	1,50
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	200.000	175.418,38	220.923,96	0,28
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	800.000	884.993,93	941.965,78	1,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/03/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Roumanie			2.489.010,83	2.516.584,25	3,24
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27	EUR	800.000	900.358,20	927.617,66	1,19
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-29	EUR	188.522	206.525,23	221.530,03	0,28
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	300.000	324.937,19	333.119,43	0,43
SOCIETATEA ENERGETICA EX SOCIETATEA COM 4.375% 14-07-30	EUR	900.000	1.057.190,21	1.034.317,13	1,33
Serbie			187.980,31	213.679,48	0,27
SERBIA INTL BOND 1.0% 23-09-28	EUR	200.000	187.980,31	213.679,48	0,27
Slovaquie			551.173,54	592.105,53	0,76
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04-10-28	EUR	500.000	551.173,54	592.105,53	0,76
Togo			1.282.452,76	1.259.698,06	1,62
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 22-01-33	EUR	1.300.000	1.282.452,76	1.259.698,06	1,62
Turquie			1.218.930,00	1.209.962,00	1,56
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09- 30	USD	800.000	791.014,00	782.592,00	1,01
YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.25% 16-10-28	USD	400.000	427.916,00	427.370,00	0,55
Total du portefeuille-titres			73.210.656,97	73.876.596,44	95,03
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.936.062,09	3,78
Autres actifs/(passifs) nets				926.518,79	1,19
Total				77.739.177,32	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/26

Pays	% des actifs nets
Corée du Sud	13,88
Chili	11,05
Émirats Arabes Unis	10,20
Pologne	7,23
Luxembourg	6,63
Hong-Kong	5,88
Inde	4,16
Îles Caïmans	4,06
Roumanie	3,24
Indonésie	3,12
Maurice	2,84
Pérou	2,30
Brésil	2,06
Hongrie	2,03
Togo	1,62
Turquie	1,56
République tchèque	1,50
Lettonie	1,31
Chine	1,24
Croatie	1,06
États-Unis	1,03
Autriche	1,02
Lituanie	1,02
Géorgie	0,93
Argentine	0,91
Bermudes	0,89
Mexique	0,82
Slovaquie	0,76
Ouzbékistan	0,41
Serbie	0,27
Total	95,03
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,97
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/26

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	29,08
Holdings et sociétés financières	19,26
Energie et eau	16,80
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	6,21
Articles de bureaux et ordinateurs	5,43
Chimie	3,23
Electrotechnique et électronique	2,99
Institutions non classifiables / non classifiées	2,62
Transports	2,32
Electronique et semi-conducteurs	1,91
Organisations supranationales	1,62
Autre	1,42
Papier et bois	1,02
Sociétés immobilières	0,87
Internet et services d'Internet	0,25
Total	95,03
Autres actifs/(passifs) et liquidités	4,97
Total	100,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 mars 2026, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	36.571.900,00	USD	47.201.875,69	24/04/26	-1.395.337,91 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	3.075.700,00	USD	3.546.143,69	24/04/26	8.458,79 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	146.207.600,00	USD	169.924.958,25	24/04/26	-952.074,65 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-2.338.953,77	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	55.592.500,00	USD	71.751.061,47	24/04/26	-1.837.246,30 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	85.311.100,00	USD	99.150.104,55	24/04/26	-481.266,92 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	121.300,00	USD	162.856,42	24/04/26	-2.063,82 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	2.166.687,97	CHF	1.695.000,00	24/04/26	37.886,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.766.603,97	CHF	1.393.900,00	24/04/26	18.028,58 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	2.150.028,36	EUR	1.876.900,00	24/04/26	-16.556,71 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.917.666,51	EUR	1.654.600,00	24/04/26	4.709,13 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-2.276.509,05	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	100,00	EUR	109,26	24/04/26	-0,89 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	27.800,00	EUR	30.889,76	24/04/26	-762,39 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	5.014.300,00	EUR	5.571.601,69	24/04/26	-137.514,36 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.262.200,00	EUR	3.624.768,97	24/04/26	-89.464,01 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	2.524.600,00	EUR	2.805.190,28	24/04/26	-69.235,74 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	2.507.800,00	EUR	2.786.523,09	24/04/26	-68.775,01 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.126,72	USD	1.299,99	24/04/26	1,88 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	229,78	GBP	200,00	24/04/26	0,84 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	329,11	CHF	300,00	24/04/26	4,01 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	7.582,80	GBP	6.600,00	24/04/26	27,73 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	89.271,24	USD	103.000,00	24/04/26	148,32 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	231,29	GBP	200,00	24/04/26	2,35 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	4.376,04	USD	5.100,00	24/04/26	-36,89 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	37.356,31	CHF	34.200,00	24/04/26	294,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	15.734,51	CHF	14.200,00	24/04/26	345,78 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	23.366,66	CHF	21.300,00	24/04/26	283,88 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.544,48	USD	1.800,00	24/04/26	-13,03 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	238.401,45	GBP	206.500,00	24/04/26	2.020,66 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	16.177,73	CHF	14.600,00	24/04/26	355,51 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	111.959,70	CHF	102.500,00	24/04/26	881,28 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.126,72	USD	1.299,99	24/04/26	1,88 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	37.847,41	CHF	34.500,00	24/04/26	459,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	43.588,76	USD	50.800,00	24/04/26	-367,46 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	95.414,77	USD	111.200,00	24/04/26	-804,37 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.039,04	GBP	900,00	24/04/26	8,82 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	12.466,78	CHF	11.400,00	24/04/26	112,68 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	343,22	USD	400,00	24/04/26	-2,89 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.630,29	USD	1.900,00	24/04/26	-13,74 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	88.378,79	USD	103.000,00	24/04/26	-745,06 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	221,09	CHF	200,00	24/04/26	4,35 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	864.843,90	CHF	780.500,00	24/04/26	19.005,31 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	6.240,10	GBP	5.400,00	24/04/26	58,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	19.246,96	CHF	17.600,00	24/04/26	173,95 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	416.223,11	CHF	377.700,00	24/04/26	6.907,59 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	27.114,14	CHF	24.900,00	24/04/26	130,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	51.923,30	USD	59.500,00	24/04/26	440,05 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	26.092,55	USD	29.900,00	24/04/26	221,13 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	230,38	GBP	200,00	24/04/26	1,44 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	15.503,16	CHF	14.100,00	24/04/26	222,96 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	577,79	GBP	500,00	24/04/26	5,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	21.951,00	CHF	19.800,00	24/04/26	493,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	20.011,17	CHF	18.200,00	24/04/26	287,80 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	81.593,76	USD	93.500,00	24/04/26	691,49 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.964,48	GBP	1.700,00	24/04/26	18,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	622.559,88	USD	719.800,00	24/04/26	-263,59 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	346,61	USD	400,00	24/04/26	0,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	16.360,71	CHF	14.800,00	24/04/26	321,79 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	3.119,47	USD	3.600,00	24/04/26	4,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.126,48	USD	1.300,00	24/04/26	1,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.213,13	USD	1.400,00	24/04/26	1,75 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	16.139,62	CHF	14.600,00	24/04/26	317,45 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	27.746,89	CHF	25.100,00	24/04/26	545,76 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	119.900,00	EUR	138.411,74	24/04/26	-1.162,06 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	1.000,00	EUR	1.154,13	24/04/26	-9,43 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	952.500,00	EUR	1.100.373,60	24/04/26	-10.046,54 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	25.100,00	EUR	28.996,72	24/04/26	-264,74 *	Australia NZ Bkg Melbourne

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	92.800,00	EUR	107.207,00	24/04/26	-978,81 *	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	305.800,00	EUR	353.274,80	24/04/26	-3.225,44 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	13.585.300,00	EUR	11.695.021,91	24/04/26	60.028,03 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	56.100,00	EUR	48.294,17	24/04/26	247,88 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	5.372.400,00	EUR	4.624.876,57	24/04/26	23.738,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	762.100,00	EUR	656.060,32	24/04/26	3.367,41 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	11.311.100,00	EUR	9.737.257,36	24/04/26	49.979,24 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	238.800,00	EUR	205.573,03	24/04/26	1.055,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	236.000,00	EUR	203.162,62	24/04/26	1.042,79 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-209.422,06	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	65.949.900,00	USD	76.648.167,47	24/04/26	-429.525,10 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.504.439,82	EUR	1.299.200,00	24/04/26	2.947,62 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-426.577,48	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	6.792.200,00	EUR	7.547.101,88	24/04/26	-200.503,38 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	3.823,94	USD	4.400,01	24/04/26	9,15 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	196.582,87	CHF	179.800,00	24/04/26	2.111,51 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	218.800,00	EUR	188.355,85	24/04/26	1.344,72 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-197.038,00	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	15.900,00	USD	18.479,25	24/04/26	-121,60 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	300,00	USD	347,86	24/04/26	-1,60 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	30.410.200,00	USD	35.343.251,41	24/04/26	-232.571,26 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	33.100,00	USD	38.380,48	24/04/26	-175,99 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.706.700,00	USD	1.983.555,75	24/04/26	-13.052,51 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	566.900,00	USD	658.860,82	24/04/26	-4.335,54 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	300,00	USD	346,74	24/04/26	-0,63 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	67.325,47	EUR	58.100,00	24/04/26	271,33 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	60.520,57	EUR	52.800,00	24/04/26	-329,12 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.210.865,02	EUR	1.052.700,00	24/04/26	-2.885,46 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	120.617,04	EUR	104.500,00	24/04/26	74,82 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	10.030,59	EUR	8.700,00	24/04/26	-3,50 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	51.963,30	EUR	44.800,00	24/04/26	252,34 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	463,51	EUR	400,00	24/04/26	1,86 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	695,94	EUR	600,00	24/04/26	3,39 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-252.873,47	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	123.394.800,00	USD	143.352.132,01	24/04/26	-892.143,76 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	3.313.302,30	EUR	2.887.500,00	24/04/26	-14.889,10 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	3.618.052,90	EUR	3.156.500,00	24/04/26	-19.675,93 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-926.708,79	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	1.059.900,00	EUR	1.177.692,84	24/04/26	-31.280,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	233.550,07	USD	269.400,01	24/04/26	-19,21 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	33.548,05	USD	38.900,00	24/04/26	-178,35	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	6.021.418,16	USD	7.002.200,00	24/04/26	-49.526,97	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	31.645,76	USD	36.500,00	24/04/26	0,33	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	11.247,55	USD	13.000,00	24/04/26	-23,45	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	12.116,77	CHF	11.100,00	24/04/26	111,06 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	328.422,56	USD	379.800,00	24/04/26	-864,18 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	13.416,77	CHF	12.200,00	24/04/26	221,16 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.932.000,00	EUR	1.683.712,95	24/04/26	-8.681,89	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	112.100,00	EUR	97.457,33	24/04/26	-267,13	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	2.191.100,00	EUR	1.898.321,82	24/04/26	1.358,92	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	137.000,00	EUR	118.487,82	24/04/26	291,21	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.154.800,00	EUR	996.913,78	24/04/26	4.300,00	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	63.500,00	EUR	55.399,34	24/04/26	-345,33	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	26.090.500,00	EUR	22.460.095,14	24/04/26	160.483,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	88.500,00	EUR	76.760,22	24/04/26	-30,93	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	10.500,00	EUR	9.106,25	24/04/26	-2,78	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.419.100,00	EUR	1.223.472,81	24/04/26	6.891,25	Australia NZ Bkg Melbourne
					82.436,71	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	296.900,00	USD	377.295,67	24/04/26	-5.440,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	4.227.000,00	USD	5.455.623,27	24/04/26	-161.278,83 *	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	53.667.400,00	USD	62.373.223,66	24/04/26	-349.530,41 *	Australia NZ Bkg Melbourne
					-516.250,07	

Les contrats suivis d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 mars 2026, les contrats futures ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-44,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	6.354.194,35	36.850,00	Société Générale
				36.850,00	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-404,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	50.535.346,19	276.951,06	Société Générale
-20,00	USD/CHF (CME) 06/26	USD	2.708.661,69	84.246,43	Société Générale
-16,00	USD/GBP (CME) 06/26	USD	1.145.720,07	17.150,28	Société Générale
				378.347,77	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
118,00	EUR/GBP (CME) 06/26	GBP	14.745.589,15	151.095,91	Société Générale
17,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	2.130.732,19	2.710,03	Société Générale
				153.805,94	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
9,00	EUR/AUD (CME) 06/26	AUD	1.124.469,93	31.699,03	Société Générale
336,00	EUR/GBP (CME) 06/26	GBP	42.038.442,64	437.981,30	Société Générale
10,00	EUR/JPY (CME) 06/26	JPY	1.250.587,78	817,88	Société Générale
1.290,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	161.362.862,80	186.960,81	Société Générale
Futures sur obligations					
-1.383,00	EURO BOBL FUTURE 06/26	EUR	136.654.230,00	-116.020,00	Société Générale
162,00	EURO BTP FUTURE -EUX 06/26	EUR	16.235.802,00	34.020,00	Société Générale
-944,00	EURO BUND FUTURE 06/26	EUR	90.927.968,00	-15.170,00	Société Générale
-29,00	EURO BUXL FUTURE 06/26	EUR	2.586.858,00	16.060,00	Société Générale
344,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/26	EUR	33.080.760,00	-70.910,00	Société Générale
629,00	EURO SCHATZ 06/26	EUR	62.284.209,00	-43.740,00	Société Générale
130,00	LONG GILT FUT 06/26	GBP	9.370.267,24	-162.186,01	Société Générale
943,00	SHORT EUR-BTP 06/26	EUR	93.718.169,00	288.435,35	Société Générale
1.272,00	US 10 YEARS NOTE 06/26	USD	109.343.521,90	175.684,82	Société Générale
426,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 06/26	USD	36.001.335,64	-36.704,20	Société Générale
604,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 06/26	USD	51.700.725,86	24.523,60	Société Générale
1,00	US TREASURY BOND 06/26	USD	85.487,22	-3.106,05	Société Générale
49,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	USD	3.647.093,98	-3.600,04	Société Générale
				744.746,49	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-71,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	10.253.359,06	-66.212,50	Société Générale
-19,00	JPN YEN CURR FUT 06/26	USD	1.496.345,77	-3.206,25	Société Générale
				-69.418,75	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
30,00	EUR/GBP (CME) 06/26	GBP	3.748.878,60	33.263,71	Société Générale
35,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	4.386.801,58	-24.870,90	Société Générale
Futures sur indices					
-345,00	MSCI EUROPE INDEX 06/26	EUR	13.709.610,00	469.879,00	Société Générale
				478.271,81	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-151,00	EUR/USD (CME) 06/26	USD	21.806.439,69	138.731,25	Société Générale
-22,00	USD/CHF (CME) 06/26	USD	3.439.864,91	104.362,50	Société Générale
-3,00	USD/GBP (CME) 06/26	USD	248.012,59	4.087,50	Société Générale
Futures sur obligations					
-2,00	US ULTRA BD CBT 30YR 06/26	USD	171.860,00	7.875,00	Société Générale
				255.056,25	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 mars 2026, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en EUR)
CDS Index							
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	50.300.000	20/12/30	USD	Buy	1,00	864.565,28
ITRX EUR CDSI S45 5Y	BNP Paribas Paris	6.000.000	20/06/31	EUR	Buy	5,00	-375.961,84
ITRX EUR CDSI S45 5Y	BNP Paribas Paris	6.000.000	20/06/31	EUR	Buy	5,00	-375.961,84
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Deutsche Bank AG	3.000.000	20/06/31	EUR	Buy	5,00	-187.980,92
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Morgan Stanley Europe SE (FXO)	8.500.000	20/12/30	EUR	Buy	5,00	-616.438,57
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Morgan Stanley Europe SE (FXO)	21.875.000	20/06/31	EUR	Sell	5,00	1.370.694,20
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Morgan Stanley Europe SE (FXO)	31.250.000	20/06/31	EUR	Sell	5,00	1.958.134,57
CDS Single Name							
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	J.P. Morgan SE	45.000.000	20/06/31	USD	Buy	1,00	-1.195.099,13
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	J.P. Morgan SE	43.500.000	20/06/31	USD	Buy	1,00	-1.155.262,48
							286.689,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en USD)
CDS Index							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	BNP Paribas Paris	5.500.000	20/12/30	EUR	Buy	5,00	-460.497,74
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	J.P. Morgan SE	28.300.000	20/12/30	USD	Buy	1,00	561.578,12
							101.080,38

La plus-value / (moins value) nette non réalisée sur les contrats de swaps de défaut de crédit à la date de clôture est inclus dans l'état des actifs nets de chaque compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Au 31 mars 2026, les positions ouvertes sur swaps de taux d'intérêts sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date de Maturité	Contrepartie	Le Fonds reçoit	Le Fonds Paie	Non réalisé (en EUR)
60,000,000	GBP	09/01/29	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE	351.40	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	(1 259,759.61)
28,775,000	USD	12/02/36	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE	USD SOFR COMPOUNDED	374.35	240,294.73
185,000,000	USD	18/02/30	MORGAN STANLEY EUROPE SE FXO	334.70 €	USD SOFR COMPOUNDED	(1,386,928.81)
94,700,000	EUR	23/03/31	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	253.30	392,772.27
						(2,013,621.42)

The net unrealised appreciation / depreciation result on Inflation Swaps contracts as at closing date is included in the statement of net assets of the Sub-Fund.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Inflation swaps ("IFS")

Au 31 mars 2026, les positions ouvertes sur swaps d'inflation sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Description	Protection Achat/Vente	Non réalisé (en EUR)
25,000,000	EUR	15/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1.9800%	1,219,315.04
40,000,000	USD	22/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.4850%	814,117.54
40,000,000	USD	22/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	2.5200%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	(1,215,213.75)
25,000,000	EUR	15/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	2.1755%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(1,123,804.43)
						(305,585.60)

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps sur inflation à la date de clôture figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Autres notes aux états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

INFORMATIONS GÉNÉRALES

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICC) à compartiments multiples, constituée sous forme de société à responsabilité limitée en vertu de la loi du 10 août 1915 et agréée conformément à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

La Société a été constituée le 15 juin 2000 sous la dénomination R FUND pour une durée illimitée. La Société a été renommée LCF ROTHSCHILD FUND le 4 octobre 2000, puis EDMOND DE ROTHSCHILD FUND le 31 décembre 2003. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 juillet 2015 et l'acte de modification a été publié au Journal officiel le 6 octobre 2015. Ces documents peuvent être consultés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et des copies peuvent être obtenues sur demande, moyennant le paiement des frais administratifs fixés par la réglementation grand-ducale. La Société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 76441.

Au 31 mars 2026, la Société comprend les compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES a fusionné le 10 juin 2025.

Au 31 mars 2026, aucun actif ni passif ne subsistait pour les compartiments ayant fusionné.

Le conseil d'administration se réserve le droit de créer d'autres compartiments ultérieurement et d'en définir les modalités. Le présent prospectus sera alors mis à jour. De même, le conseil d'administration peut décider de fermer un compartiment ou proposer sa fermeture aux actionnaires. Il se réserve toutefois le droit de rouvrir un tel compartiment ultérieurement, auquel cas le présent prospectus sera également mis à jour.

L'objectif de la Société est d'offrir aux Investisseurs une opportunité d'investissement dans une gamme de Compartiments dont les portefeuilles sont composés de participations dans des actifs éligibles, notamment des actions et des parts de fonds d'investissement, des actions, des obligations et des produits dérivés, conformément à la politique et à la stratégie d'investissement spécifiques de chacun des Compartiments proposés de temps à autre au sein de la Société, afin d'obtenir une performance qui réponde aux attentes des Investisseurs.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement sur la base de la convention comptable de continuité d'exploitation (LUXGAAP).

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est établie sur la base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Les valeurs négociées sur plusieurs marchés sont évaluées sur la base de leur dernier cours connu sur le marché principal où elles sont cotées. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de négociation telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration.

Les valeurs qui ne sont ni cotées ni négociées sur une bourse de valeurs ou un autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur valeur probable de négociation, telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

La valeur des instruments du marché monétaire est établie selon la méthode du coût amorti et correspond approximativement à la valeur de marché. La différence constatée à l'échéance par rapport au prix d'acquisition est reprise sous le poste « Intérêts sur obligations ».

Les actions/parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les plus/moins-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

2.4 - Conversion des devises étrangères

Les comptes de tous les Compartiments de la SICAV sont libellés en EUR, à l'exception des comptes des Compartiments: EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS qui sont en USD.

Les états financiers des Compartiments sont libellés dans les devises susmentionnées. Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, ainsi que la valeur des titres en portefeuille libellés dans une devise autre que la devise du Compartiment concerné ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur au 31 mars 2026.

Les revenus et commissions libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

Le coût des investissements dans des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment au taux de change en vigueur à la date d'achat.

Les taux de change au 31 mars 2026:

1 EUR =	1,6823	AUD	1 EUR =	6,0167	BRL	1 EUR =	1,60795	CAD
1 EUR =	0,92585	CHF	1 EUR =	7,95965	CNY	1 EUR =	24,5665	CZK
1 EUR =	7,47245	DKK	1 EUR =	62,88705	EGP	1 EUR =	0,8737	GBP
1 EUR =	9,0335	HKD	1 EUR =	386,175	HUF	1 EUR =	19.581,06335	IDR
1 EUR =	109,2847	INR	1 EUR =	183,3035	JPY	1 EUR =	1.764,76715	KRW
1 EUR =	549,77225	KZT	1 EUR =	20,7874	MXN	1 EUR =	1.596,25805	NGN
1 EUR =	11,22355	NOK	1 EUR =	4,2955	PLN	1 EUR =	10,97615	SEK
1 EUR =	1,4865	SGD	1 EUR =	37,99955	THB	1 EUR =	51,24985	TRY
1 EUR =	36,83585	TWD	1 EUR =	1,1522	USD	1 EUR =	14.050,16875	UZS
1 EUR =	19,72275	ZAR						

2.5 - Etats financiers combinés

Les divers postes des états financiers consolidés de la Compagnie représentent la somme des différents postes correspondants des états financiers de chaque Compartiment et sont libellés en euros (EUR).

Le coût combiné des investissements en titres de la Compagnie est égal à la somme du coût des investissements en titres de chaque Compartiment converti en EUR au taux de change en vigueur le 31 mars 2026.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives en raison de l'utilisation d'arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers du Fonds.

Au 31 mars 2026, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 14.357.781,07 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l'année se serait donc élevée à 5.613.606.545,09 EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Edr Fund-Em Climate BondS-S USD	4.310.449,57
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edr Fund-Emerging Sovereign-K Eur(h)	10.047.331,50
		14.357.781,07

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.6 - Evaluation des contrats d'options

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés en bourse ou sur des marchés réglementés est basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur les bourses ou marchés réglementés sur lesquels des futures spécifiques et des contrats d'option sont négociés.

Pour le détail des contrats d'options en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

L'évaluation des contrats de change à terme non dénoués se base sur les taux de change à terme correspondant à leur échéance résiduelle. Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les contrats à terme sont évalués sur la base de leur cours de clôture le jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de futures en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des contrats de swaps

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un accord bilatéral dérivé de crédit dans lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) paie des frais périodiques à l'autre partie (le vendeur de protection) pour la durée de vie spécifiée du contrat en échange d'un paiement conditionnel. par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit sur l'un des émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection effectuera alors le paiement à l'acheteur et le swap prendra fin. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS (swap sur défaillance) sont évalués selon un modèle quotidien sur la base des spreads des teneurs de marché et le changement de valeur, le cas échéant, est comptabilisé en tant que « Variation de plus ou moins-value latente nette sur CDS » dans le Compte de résultat et les Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou versé pour amorcer un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'État de l'actif net. Lorsque le contrat d'échange (swap) est résilié anticipativement, la Société comptabilise une plus ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

Un swap de taux d'intérêt (« IRS ») est un accord bilatéral dans lequel chacune des parties convient d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul. et cela n'est généralement pas échangé. Les IRS sont évalués sur la base de modèles.

Un Inflation Swap (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs souhaitant protéger leur investissement d'obtenir un rendement indexé sur l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur d'inflation (récepteur d'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (moins un spread). En échange, l'acheteur d'inflation reçoit du vendeur d'inflation (payeur d'inflation) un ou plusieurs paiements liés à l'inflation. Le principal risque inhérent à un swap d'inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté à un risque d'inflation, c'est-à-dire des changements susceptibles d'affecter la courbe d'inflation, et également à un risque lié aux taux d'intérêt, c'est-à-dire à des changements de taux d'intérêt. la courbe des rendements nominaux. Pour évaluer les swaps d'inflation, une courbe « Forward Zero Coupon » est créée et ajustée pour prendre en compte l'inflation saisonnière, ce qui permet de calculer les flux de trésorerie d'inflation futurs.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes annexes - Etat des instruments dérivés ».

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont pris en compte à la date à laquelle les investissements pertinents sont pour la première fois cotés « ex-dividende ». Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement. Le revenu est comptabilisé après déduction des retenues d'impôt, le cas échéant.

2.11 - Frais de transaction

Le montant total des commissions de mouvement est présenté dans l'état des résultats et de la variation de l'actif net et comprend les commissions du Conservateur et du Sous-Conservateur, les frais de correspondant et les frais de courtage.

2.12 - Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

Dans l'état des investissements en titres et autres actifs nets, les abréviations renvoient :

XX : Obligations perpétuelles
S : Semestriel
T : Trimestriel
M : Mensuel
A : Annuel
U : Obligation à coupon zéro
CV : Obligation Convertible

3 - Fonctionnement de la Société

Le Conseil d'administration est responsable de la gestion et du contrôle, notamment de la définition de la politique d'investissement de chaque compartiment.

Conformément à l'article 119, paragraphe 3, de la loi du 17 décembre 2010, le Conseil d'administration a désigné Edmond de Rothschild Asset Management (France) comme société de gestion (la « Société de Gestion »). Cette dernière est chargée, sous le contrôle du Conseil d'administration, de l'administration, de la gestion et de la distribution de la Société et de ses compartiments, conformément à un contrat de société de gestion prenant effet le 1er janvier 2026.

La Société de Gestion est une filiale à 99,99 % d'Edmond de Rothschild (France), Paris, banque commerciale française appartenant au Groupe Edmond de Rothschild.

La Société de Gestion a été constituée en France sous la forme d'une société à responsabilité limitée le 4 juin 1985. Ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 25 mai 2025 et immatriculés au greffe du Tribunal de Commerce de Paris le même jour. Elle a obtenu son agrément d'entreprise d'investissement exerçant une activité de gestion de portefeuille le 15 avril 2004 auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), sous le numéro GP04000015. La Société de Gestion est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 332 652 536. Son capital social s'élève à 11 033 769 euros et est entièrement libéré.

4 - Gestionnaires

La Société de Gestion peut gérer directement ou indirectement les actifs de chaque Compartiment. Sous sa responsabilité, son contrôle et sa supervision, et sous réserve de l'approbation de la CSSF et avec le consentement de la Société, elle peut désigner un ou plusieurs Gestionnaires d'Investissement (le ou les Gestionnaires d'Investissement) pour assurer la gestion et mettre en œuvre la politique d'investissement d'un ou plusieurs Compartiments. L'identité de chaque Gestionnaire d'Investissement est indiquée soit au Chapitre 3 « Administration de la Société », soit dans la Fiche d'Information correspondante, soit dans les états financiers de la Société.

À la demande et avec le consentement de la Société, la Société de Gestion a désigné Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, en qualité de Gestionnaire d'Investissement délégué de certains Compartiments, comme indiqué dans les Fiches d'Information correspondantes.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., est une Société Anonyme de droit suisse, domiciliée jusqu'au 30 juin 2026 au 18, rue de Hesse, CH-1204 et depuis le 1er juillet 2026 au 62b Avenue de l'Etang, CH - 1219 Châtellaine. La société a pour objet d'exercer une activité bancaire, notamment de banque privée pour une clientèle privée et institutionnelle, en Suisse et à l'étranger.

Afin d'éviter toute ambiguïté, tous les compartiments dont la gestion des actifs n'a pas été déléguée à un gestionnaire d'investissement délégué sont gérés directement par la société de gestion.

Chaque gestionnaire d'investissement est responsable de la gestion courante (totale ou partielle) des actifs des compartiments pour lesquels il a été désigné et effectue les opérations d'investissement correspondantes de manière discrétionnaire, conformément aux instructions reçues de la société de gestion et dans le respect des objectifs, de la politique et des restrictions d'investissement propres à chaque compartiment.

Avec l'accord de la société et de la société de gestion, chaque gestionnaire d'investissement peut, sous sa propre responsabilité et à ses frais, déléguer tout ou partie de sa fonction de gestion d'investissement à des tiers pour un ou plusieurs compartiments dont il a été désigné. Cette délégation est alors décrite dans la fiche d'information correspondante.

Chaque gestionnaire d'investissement peut, sous sa propre responsabilité et à ses propres frais, désigner un ou plusieurs conseillers en investissement pour chaque compartiment dont il est le gestionnaire. Leur mission consiste à le conseiller sur les opportunités d'investissement et à obtenir de l'aide pour les compartiments dont il gère les actifs. Les conseillers en investissement désignés par un gestionnaire d'investissement sont rémunérés par ce dernier.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

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

La commission de gestion globale est prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment au profit de la Société de Gestion, des Gestionnaires et du Distributeur Global. La commission de gestion globale couvrira toutes les dépenses engagées par des personnes appartenant au Groupe Edmond de Rothschild, y compris d'études financières et de voyage, à l'exclusion de la commission de performance et de surperformance et de la rémunération du Dépositaire et de l'Agent administratif.

Le taux effectif effectivement payé correspond au taux maximal ci-après mentionné:

Commission de gestion globale :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class A CHF (H)	LU1790342049	1,00
	Class A EUR (H)	LU1080015693	1,00
	Class A USD	LU1080015420	1,00
	Class B EUR (H)	LU1080015859	1,00
	Class B USD	LU1080015776	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1234750898	0,50
	Class CR USD	LU1790340423	0,50
	Class CRD USD	LU1981742387	0,50
	Class I CHF (H)	LU1790342395	0,40
	Class I EUR (H)	LU1080016071	0,40
	Class I USD	LU1080015933	0,40
	Class K USD	LU1564424452	0,70
	Class KD EUR (H)	LU1564424379	0,70
	Class KD USD	LU1564424023	0,70
	Class R EUR	LU1276000319	1,45

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class R USD	LU2678233599	1,45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Class A CHF (H)	LU1080014456	0,75
	Class A EUR (H)	LU1080014290	0,75
	Class A GBP (H)	LU1080014373	0,75
	Class A USD	LU1749392335	0,75
	Class B CHF (H)	LU1080014886	0,75
	Class B EUR (H)	LU1080015008	0,75
	Class B GBP (H)	LU1080014969	0,75
	Class B USD	LU1749392418	0,75
	Class CR EUR (H)	LU1781815482	0,65
	Class I CHF (H)	LU1080014704	0,38
	Class I EUR (H)	LU1080014530	0,38
	Class I USD	LU1749392509	0,38
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Class A EUR	LU1160363633	1,00
	Class B EUR	LU1160363047	1,00
	Class CR EUR	LU1781816373	0,85
	Class I EUR	LU1160362742	0,40
	Class J EUR	LU1160364797	0,40
	Class K EUR	LU1564424882	0,60
	Class O EUR	LU1160364102	0,25
	Class R EUR	LU1160363989	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class A CHF (H)	LU1426148802	0,75
	Class A EUR	LU1161527038	0,75
	Class A GBP (H)	LU1426148984	0,75
	Class A USD (H)	LU1426148711	0,75
	Class B CHF (H)	LU1426149289	0,75
	Class B EUR	LU1161526907	0,75
	Class B GBP (H)	LU1426149362	0,75
	Class B USD (H)	LU1426149107	0,75
	Class CR EUR	LU1781816704	0,55
	Class CR USD (H)	LU1790341827	0,55
	Class CRD EUR	LU1873123290	0,55
	Class CRM EUR	LU2596457197	0,80
	Class I CHF (H)	LU1426149875	0,40
	Class I EUR	LU1161526816	0,40
	Class I USD (H)	LU1426149792	0,40
	Class J EUR	LU1161526733	0,40
	Class J GBP (H)	LU1426150451	0,40
	Class J USD (H)	LU1426150295	0,40
	Class K CHF (H)	LU1426150881	0,60
	Class K EUR	LU1161526659	0,60
	Class N EUR	LU1426150964	0,40
	Class O CHF (H)	LU1648208822	0,40
	Class O EUR	LU1648208582	0,40
	Class O GBP (H)	LU1648209044	0,40
	Class O USD (H)	LU1648208749	0,40
	Class P EUR	LU1981742973	0,35
	Class R EUR	LU1161526576	1,00
	Class R USD (H)	LU1161526493	1,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class RS EUR	LU1832174707	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Class A EUR (H)	LU1897613763	1,00
	Class A USD	LU1897607013	1,00
	Class B EUR (H)	LU1897614068	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1897614571	0,50
	Class CR USD	LU1897614225	0,50
	Class I EUR (H)	LU1897614902	0,40
	Class I USD	LU1897614811	0,40
	Class K EUR (H)	LU1897615388	0,70
	Class K USD	LU1897615206	0,70
	Class R EUR (H)	LU1897616436	1,40
	Class R USD	LU1897616352	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Class A CHF (H)	LU2199442687	1,30
	Class A EUR	LU0992632538	1,30
	Class A USD (H)	LU2199443222	1,30
	Class B EUR	LU0992632611	1,30
	Class CR EUR	LU1781814329	0,90
	Class I CHF (H)	LU2388496833	0,65
	Class I EUR	LU0992632371	0,65
	Class J EUR	LU0992632454	0,65
	Class N EUR	LU2199443735	0,45
	Class O EUR	LU1726327932	0,45
	Class P EUR	LU1726327858	0,29
	Class R EUR	LU1276000236	1,70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class A EUR	LU1103293855	1,70
	Class A USD	LU1103293939	1,70
	Class B EUR	LU1103294234	1,70
	Class CR EUR	LU1781815136	0,85
	Class I EUR	LU1103294663	0,45
	Class I USD	LU1103294747	0,45
	Class K EUR	LU1103295637	0,55
	Class R EUR	LU1103296015	2,10
	Class R USD	LU1103296106	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class A EUR	LU1103303167	1,55
	Class A EUR (H)	LU1103303670	1,55
	Class A USD	LU1103303241	1,55
	Class B EUR	LU1103303753	1,55
	Class CR EUR	LU1781815219	1,45
	Class CR USD	LU1790342635	1,45
	Class I EUR	LU1103304132	0,75
	Class I EUR (H)	LU1103304561	0,75
	Class I USD	LU1103304215	0,75
	Class J EUR	LU1103304645	0,75
	Class J EUR (H)	LU1207314599	0,75
	Class K EUR	LU1103305295	0,85
	Class N EUR	LU1170683236	0,55
	Class N EUR (H)	LU1170683400	0,55
	Class N USD	LU1170683665	0,55
	Class O EUR	LU1170684127	0,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class R EUR	LU1103305709	2,10
	Class R USD	LU1103305881	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Class A EUR	LU1160356009	1,70
	Class A USD	LU1160358047	1,70
	Class CR EUR	LU1781815995	0,85
	Class CR USD	LU1790343872	0,85
	Class I EUR	LU1160357403	0,75
	Class I USD	LU1223160331	0,75
	Class K EUR	LU1160357155	0,85
	Class N EUR	LU1160356850	0,40
	Class R EUR	LU1160356694	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (merged with effect as of 10 June 2025)	Class A EUR	LU1160358633	1,20
	Class A USD	LU1160358476	1,20
	Class CR EUR	LU1781816290	0,70
	Class I EUR	LU1160360373	0,55
	Class N EUR	LU1160359797	0,50
	Class R EUR	LU1160359102	1,60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class A AUD	LU1160367204	1,70
	Class A EUR	LU1160365091	1,70
	Class A USD	LU1160367469	1,70
	Class B USD	LU2213974103	1,70
	Class CR EUR	LU1781816456	0,85
	Class CR USD	LU1790342981	0,85
	Class I EUR	LU1160366651	0,75
	Class I USD	LU1227091755	0,75
	Class J EUR	LU1160366222	0,75
	Class K EUR	LU1160366065	0,85
	Class N EUR	LU1160365760	0,55
	Class R EUR	LU1160365505	2,10
	Class R USD	LU1160365257	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class A CHF	LU1244893852	1,60
	Class A EUR	LU1244893696	1,60
	Class A USD	LU1244893779	1,60
	Class B EUR	LU1380777133	1,60
	Class CR EUR	LU1781816530	0,85
	Class CR USD	LU1790340936	0,85
	Class CRD EUR	LU1781816613	0,85
	Class CRD USD	LU1790341074	0,85
	Class CRM EUR (HE)	LU2596456975	1,05
	Class I EUR	LU1244894231	0,75
	Class I USD	LU1244894314	0,75
	Class J EUR	LU2794506712	0,75
	Class J USD	LU1904152284	0,75
	Class K EUR	LU1244894587	0,85
	Class N CHF	LU1244895121	0,55
	Class N EUR	LU1244894827	0,55
	Class N USD	LU1244895048	0,55
	Class N2 EUR (HE)	LU2053387994	0,55
	Class P EUR	LU2225826366	0,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class P GBP	LU3059557879	0,50
	Class P USD	LU2490074718	0,50
	Class R EUR	LU1244895394	2,10
	Class R USD	LU1244895477	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Class A EUR	LU2221884310	1,50
	Class A USD	LU2221884237	1,50
	Class B EUR	LU2221884666	1,50
	Class CR EUR	LU2221884823	0,90
	Class CR USD	LU2221884740	0,90
	Class I EUR	LU2221885473	0,75
	Class I USD	LU2221885390	0,75
	Class J EUR	LU2331765912	0,75
	Class K EUR	LU2221885804	0,85
	Class R EUR	LU2331766050	1,85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class A CHF	LU1005538308	1,00
	Class A EUR	LU1005537912	1,00
	Class A USD	LU1005538217	1,00
	Class D EUR	LU1005539025	0,75
	Class E CHF	LU1022721374	0,50
	Class M EUR	LU1022722182	0,04
	Class R EUR	LU1005539538	1,15
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Class A USD	LU2541299256	1,00
	Class B USD	LU2541301508	1,00
	Class CR CHF	LU2541300526	0,50
	Class D EUR (H)	LU2658582874	0,75
	Class K EUR	LU2541300369	0,60
	Class K USD	LU2541300443	0,60
	Class O EUR (H)	LU2541299413	0,40
	Class S CHF	LU2541301920	0,30
	Class S EUR	LU2541301847	0,30
	Class S USD	LU2541299330	0,30

À la date du rapport, la part maximale des commissions de gestion facturées à la fois au Compartiment et à la Compagnie et/ou aux autres fonds d'investissement dans lesquels le Compartiment investit n'excède pas 2,5 % par an.

5 - Commissions de performance et de surperformance

La société de gestion et le gestionnaire d'investissement concerné peuvent percevoir, pour certains compartiments mentionnés dans les fiches d'information du prospectus, une commission de performance (la « Commission de Performance »). Cette commission est prélevée sur l'actif du compartiment, tel que spécifié dans chaque fiche d'information.

Le mode de calcul de la Commission de Performance est décrit dans le prospectus et les investisseurs peuvent demander gratuitement à la société de gestion un exemple détaillé de ce calcul.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, CRM Néant pour les Classes K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY (fusionné le 09/08/24)	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Modèle de performance 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné le 10 juin 2025)	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R, CRM Néant pour les Classes K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Modèle de performance 15% Classes A, B, CR, CRD, I Néant pour les Classes D, K, KD, N, O, S

En application des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous indique le montant réel des commissions de performance facturées en date du 1^{er} mars 2026 par chaque Catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la Catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été imputées sont indiquées ci-dessous.

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/26 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
EMERGING CREDIT	A CHF (H)	LU1790342049	USD	5,827.59	2,669,437.50	0.220
	A EUR (H)	LU1080015693	USD	(6,102.04)	18,781,391.26	(0.030)
	A USD	LU1080015420	USD	(35,255.48)	29,429,789.76	(0.120)
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	(2,421.23)	3,204,302.46	(0.080)
	B USD	LU1080015776	USD	(5,068.46)	5,581,856.61	(0.090)
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	(2,557.91)	4,319,203.51	(0.060)
	CR USD	LU1790340423	USD	(4,048.75)	8,089,286.89	(0.050)
	CRD USD	LU1981742387	USD	(9.69)	210,365.87	0.000
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	40,579.73	25,588,255.84	0.160
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	(38,537.57)	99,637,066.68	(0.040)
	I USD	LU1080015933	USD	(71,830.59)	119,940,919.99	(0.060)
	R EUR	LU1276000319	USD	(615.68)	1,282,214.25	(0.050)
	R USD	LU2678233599	USD	(192.53)	103,629.70	(0.190)
	Total		USD	318,837,720.31		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

EURO HIGH YIELD	O EUR	LU1160364102	EUR	(8.87)	119,198.75	(0.010)
		Total	EUR	(8.87)		
BOND ALLOCATION	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	(469.69)	3,646,190.77	(0.010)
	A EUR	LU1161527038	EUR	99,825.98	527,928,382.59	0.020
	A GBP (H)	LU1426148984	EUR	450.43	1,148,078.46	0.040
	A USD (H)	LU1426148711	EUR	(936.18)	12,093,461.86	(0.010)
	B CHF (H)	LU1426149289	EUR	312.61	3,503,235.91	0.010
	B EUR	LU1161526907	EUR	7,317.32	40,223,071.71	0.020
	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	832.26	179,288.34	0.460
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	(17.53)	212,746.66	(0.010)
	CR EUR	LU1781816704	EUR	76,211.27	133,821,297.96	0.060
	CR USD (H)	LU1790341827	EUR	231.64	1,094,792.14	0.020
	CRD EUR	LU1873123290	EUR	29,065.02	72,094,473.53	0.040
	CRM EUR	LU2596457197	EUR	16,594.51	91,547,523.41	0.020
	I CHF (H)	LU1426149875	EUR	573.86	7,033,243.25	0.010
	I EUR	LU1161526816	EUR	35,839.93	110,039,344.72	0.030
	I USD (H)	LU1426149792	EUR	1,284.06	10,826,173.90	0.010
	J EUR	LU1161526733	EUR	157,391.43	124,801,904.49	0.130
	J GBP (H)	LU1426150451	EUR	220.76	396,230.99	0.060
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	50.96	68,858.91	0.070
		Total	EUR	1,140,658,299.58		
EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	LU1897613847	USD	(18.21)	26,479.31	(0.070)
	A EUR (H)	LU1897613763	USD	883.88	39,386,937.09	0.000
	A USD	LU1897607013	USD	221.64	2,274,489.47	0.010
	B EUR (H)	LU1897614068	USD	2,277.87	1,551,483.28	0.150
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	5,000.98	5,404,144.49	0.090
	CR USD	LU1897614225	USD	856.13	708,860.39	0.120
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	1,675.40	4,321,404.10	0.040
	I USD	LU1897614811	USD	(0.11)	254,472.90	0.000
	K EUR (H)	LU1897615388	USD	(6.09)	14,648,749.62	0.000
	K USD	LU1897615206	USD	(0.03)	78,262.64	0.000
	R EUR (H)	LU1897616436	USD	896.39	793,055.84	0.110
	R USD	LU1897616352	USD	44.15	26,289.99	0.170
		Total	USD	69,474,629.11		
BIG DATA	A CHF	LU1244893852	EUR	233.20	13,212,697.89	0.000
	A EUR	LU1244893696	EUR	29,657.06	955,260,006.64	0.000
	A USD	LU1244893779	EUR	116.06	59,107,349.05	0.000
	B EUR	LU1380777133	EUR	136.91	7,822,196.19	0.000
	CR EUR	LU1781816530	EUR	9,572.00	102,686,719.77	0.010
	CR USD	LU1790340936	EUR	473.32	12,555,034.20	0.000
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	219.42	1,222,752.99	0.020
	CRD USD	LU1790341074	EUR	(89,688.51)	51,510,553.26	(0.170)
	CRM EUR (H)	LU2596456975	EUR	17.04	114,970,394.99	0.000
	I EUR	LU1244894231	EUR	9,380.16	204,490,927.66	0.000
	I USD	LU1244894314	EUR	2,908.98	69,734,702.91	0.000
	J EUR	LU2794506712	EUR	(5,414.43)	17,134,745.14	(0.030)
	J USD	LU1904152284	EUR	1,946.99	9,997,448.69	0.020
		Total	EUR	117,259.49		
EM CLIMATE BONDS	A USD	LU2541299256	USD	1,712.83	834,240.77	0.205
	B USD	LU2541301508	USD	198.66	150,265.48	0.132
	I CHF	LU2541300526	USD	3,177.23	1,280,684.13	0.248
		Total	USD	5,088.72		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/26 (dans la devise du Compartiment)
EMERGING CREDIT	A EUR (H)	LU1080015693	USD	(6,102.04)
	A USD	LU1080015420	USD	(35,255.48)
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	(2,421.23)
	B USD	LU1080015776	USD	(5,068.46)
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	2,557.91
	CR USD	LU1790340423	USD	(4,048.75)
	CRD USD	LU1981742387	USD	(9.69)
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	38,537.57
	I USD	LU1080015933	USD	(71,830.59)
	R EUR	LU1276000319	USD	(615.68)
	R USD	LU2678233599	USD	(192.53)
	Total		USD	(166,639.93)
BOND ALLOCATION	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	(469.69)
	A USD (H)	LU1426148711	EUR	(936.18)
	B CHF (H)	LU1426149289	EUR	312.61
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	(18.56)
	I CHF (H)	LU1426149875	EUR	573.83
	Total		EUR	(537.96)
EURO HIGH YIELD	O EUR	LU1160364102	EUR	8.87
	Total		EUR	8.87
EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	LU1897613847	USD	(18.21)
	A USD	LU1897607013	USD	(27.02)
	B EUR (H)	LU1897614068	USD	(309.19)
	R EUR (H)	LU1897616436	USD	(161.81)
	Total		EUR	(516.23)
BIG DATA	J EUR	LU2794506712	EUR	(5,414.43)
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	(89,688.51)
	Total		EUR	(95,102.94)

6 - Dépositaire et sous-dépositaire

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la Compagnie, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliataire et dépositaire de la Compagnie aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la Compagnie, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la Compagnie qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs.

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

7 - Commissions d'administration

Conformément à une convention d'administration centrale (la Convention d'Administration Centrale), la Société et la Société de Gestion ont désigné Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) comme agent administratif, teneur de registre et agent de transfert de la Société (l'Administrateur OPC).

Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Administrateur OPC est chargé des trois fonctions relatives à l'activité d'administration d'OPC au sens de la Circulaire CSSF 22/811 (à savoir, la fonction de teneur de registre, la fonction de calcul et de comptabilisation de la valeur liquidative et la fonction de communication avec les clients), telles que décrites plus en détail dans la Convention d'Administration Centrale.

La commission de la Banque Dépositaire et la commission de l'Administration Centrale, calculées sur l'actif net total de chaque Compartiment (hors frais de sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Administration Centrale est rémunéré par l'Agent Administratif sur ses propres fonds.

8 - Commissions sur les souscriptions/rachats

L'émission des Actions intervient à chaque Jour d'évaluation. Les Actions peuvent être souscrites par l'administrateur de l'UCI et/ou le conseil d'administration. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix de rachat des Actions est basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, qui peut fortement fluctuer dans le temps et, par conséquent, que le prix de rachat peut être supérieur, égal ou inférieur à celui auquel les Actions ont été acquises par l'actionnaire à la date de leur souscription.

Tous les actionnaires ayant souscrit des Actions de la Compagnie peuvent, à tout moment, demander le rachat de tout ou une partie de leurs Actions.

Les demandes de conversion doivent être transmises à l'administrateur de l'UCI, le sous-agent de transfert ou un distributeur agréé.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

9 - Taxe d'abonnement

Conformément à la législation en vigueur et à la pratique actuelle, la Compagnie n'est assujettie à aucun impôt sur les revenus ou plus-values au Luxembourg. De la même manière, les dividendes payés par la Compagnie ne sont soumis à aucun prélèvement à la source au Luxembourg. D'autre part, chacun des Compartiments est assujetti à une taxe de souscription, une taxe annuelle sur ses actifs, calculée et payable chaque trimestre, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire de la Compagnie à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe n'est toutefois pas fondée sur les actifs de la Compagnie investis dans d'autres fonds de placement établis au Luxembourg. Par ailleurs, l'émission d'Actions n'est pas soumise à un quelconque droit de timbre ou autre taxe au Luxembourg.

Une partie des revenus générés par le portefeuille de la Compagnie sous forme de dividendes et d'intérêt peut être assujettie à un impôt à des taux divers, prélevé à la source dans les pays où ils sont générés.

Le taux de la taxe de souscription sont les suivants

- Classes A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS: 0.05%
- Classes CRM/D/E/I/IA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

10 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 mars 2026 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Classe B EUR (H)	LU1080015859	EUR	3,16	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD	LU1080015776	USD	5,43	05/08/25	08/08/25
	Classe CRD USD	LU1981742387	USD	1,77	05/08/25	08/08/25
	Classe KD EUR (H)	LU1564424379	EUR	3,55	05/08/25	08/08/25
	Classe KD USD	LU1564424023	USD	4,69	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Classe B CHF (H)	LU1080014886	CHF	1,74	05/08/25	08/08/25
	Classe B EUR (H)	LU1080015008	EUR	1,96	05/08/25	08/08/25
	Classe B GBP (H)	LU1080014969	GBP	2,21	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD (H)	LU1749392418	USD	2,46	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Classe B EUR	LU1160363047	EUR	3,68	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR	LU1160364797	EUR	438,78	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1160364102	EUR	466,82	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe B CHF (H)	LU1426149289	CHF	2,24	05/08/25	08/08/25
	Classe B EUR	LU1161526907	EUR	3,47	05/08/25	08/08/25
	Classe B GBP (H)	LU1426149362	GBP	3,00	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD (H)	LU1426149107	USD	2,96	05/08/25	08/08/25
	Classe CRD EUR	LU1873123290	EUR	2,68	05/08/25	08/08/25
	Classe CRM EUR	LU2596457197	EUR	2,81	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR	LU1161526733	EUR	2,83	05/08/25	08/08/25
	Classe J GBP (H)	LU1426150451	GBP	3,15	05/08/25	08/08/25
	Classe J USD (H)	LU1426150295	USD	3,80	05/08/25	08/08/25
	Classe O CHF (H)	LU1648208822	CHF	2,79	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1648208582	EUR	3,07	05/08/25	08/08/25
	Classe O GBP (H)	LU1648209044	GBP	3,20	05/08/25	08/08/25
	Classe O USD (H)	LU1648208749	USD	3,42	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Classe B EUR (H)	LU1897614068	EUR	1,90	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Classe B EUR	LU0992632611	EUR	0,86	05/08/25	08/08/25
				1,86	17/12/25	19/12/25
	Classe B USD (H)	LU2199443495	USD	0,97	05/08/25	08/08/25
				1,96	17/12/25	19/12/25
	Classe J EUR	LU0992632454	EUR	1,17	05/08/25	08/08/25
				2,33	17/12/25	19/12/25
	Classe O EUR	LU1726327932	EUR	1,21	05/08/25	08/08/25
				2,39	17/12/25	19/12/25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Classe J EUR	LU1103304645	EUR	2,16	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR (H)	LU1207314599	EUR	0,77	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1170684127	EUR	1,28	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Classe J EUR	LU1160366222	EUR	0,67	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Classe CRD EUR	LU1781816613	EUR	0,53	05/08/25	08/08/25
	Classe CRD USD	LU1790341074	USD	0,95	05/08/25	08/08/25
	Classe CRM EUR (HE)	LU2596456975	EUR	0,38	05/08/25	08/08/25
	Classe J USD	LU1904152284	USD	1,43	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Classe O EUR (H)	LU2541299413	EUR	0,99	05/08/25	08/08/25

11 - Mécanisme de "Swing pricing"

Les Compartiments peuvent subir une dilution de la valeur nette d'inventaire par Action en raison de l'achat et de la vente d'Actions par des investisseurs à des prix qui ne tiennent pas compte des frais de transaction et d'autres frais résultant de la réalisation ou de la vente d'investissements par le Gestionnaire d'investissement aux fins de gestion des entrées ou des sorties de fonds.

Afin d'atténuer les effets de la dilution et de protéger les intérêts des Actionnaires, le Conseil peut, à sa discrétion, ajuster la Valeur nette d'inventaire selon qu'un Compartiment se trouve ou non dans une position nette de souscription ou de rachat lors du Jour d'Évaluation concerné.

L'ajustement pour dilution impliquera l'augmentation (lorsque le Compartiment est dans une position nette de souscription dépassant un seuil prédéfini [seuil de swing]) et la diminution (lorsque le Compartiment est dans une position nette de rachat dépassant un seuil prédéfini) de la Valeur nette d'inventaire d'un montant que le Conseil juge approprié en vue de couvrir les droits, frais et écarts. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera, en particulier, ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant qui reflète : les charges fiscales estimées ; les frais de négociation qui peuvent être engagés par le Compartiment et l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le Compartiment investit. Étant donné que certains marchés boursiers et territoires peuvent avoir des structures de tarification différentes du côté acheteur et du côté vendeur, l'ajustement qui en découle peut être différent aussi bien pour les entrées nettes que pour les sorties nettes.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles (volatilité de marché plus élevée, assèchement de la liquidité, élargissement du spread, etc.), l'ajustement peut être temporairement augmenté au-delà du niveau de facteur standard, mais la décision de procéder à une telle augmentation doit être dûment justifiée et doit tenir compte du meilleur intérêt des investisseurs. Les ajustements seront toutefois limités à un taux maximum de 2 % de la Valeur nette d'inventaire alors applicable.

L'application du mécanisme de swing pricing est étayée par une résolution circulaire signée par le Conseil d'Administration du fond, indiquant la portée de l'application du mécanisme susmentionné, le facteur swing et le seuil d'activité du capital net pour chaque compartiment de ce mécanisme (la VNI est modifiée uniquement lorsque le seuil d'activité en capital net prédéterminé (le seuil de variation) est dépassé lors du Jour d'Évaluation).

Au cours de la période, ce mécanisme a été appliqué uniquement aux Compartiments:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS.

12 - Cogestion

Afin d'assurer une gestion efficace, le Conseil d'administration peut décider, conformément aux statuts, de gérer tout ou partie des actifs d'un ou plusieurs compartiments conjointement avec ceux d'autres compartiments (technique de mise en commun), ou de cogérer tout ou partie des actifs, avec, le cas échéant, une réserve en numéraire, d'un ou plusieurs compartiments conjointement avec les actifs d'autres fonds d'investissement luxembourgeois, ou d'un ou plusieurs compartiments d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (la ou les Parties à la Cogestion des Actifs) pour lesquels le Dépositaire a été désigné comme banque dépositaire. La cogestion des actifs concernés est effectuée conformément aux politiques d'investissement respectives des Parties à la Cogestion des Actifs, lorsque chacune poursuit des objectifs identiques ou comparables (les actifs ainsi cogérés ou mis en commun constituant les Actifs en Cogestion). Les Parties à la Gestion des Actifs ne participeront à aucun accord de mise en commun ou de cogestion autorisé par leurs prospectus respectifs et conformément à leurs restrictions d'investissement spécifiques.

Chaque Partie à la Gestion des Actifs participera à la Gestion des Actifs au prorata de sa contribution. Les actifs seront attribués à chaque Partie au prorata de sa contribution.

Les droits de chaque Partie participante s'appliqueront à chacune des lignes d'investissement desdits Actifs.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

12 - Cogestion

Les Actifs en Cogestion seront constitués par le transfert de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs de chacune des Parties. Le Conseil d'administration pourra ensuite procéder régulièrement à des transferts vers les Actifs en Cogestion. Les actifs peuvent être rétrocédés à l'une des parties à la cogestion, à concurrence de la valeur de sa participation.

Les dividendes, intérêts et autres distributions, qui constituent par nature des revenus générés dans le cadre de la cogestion des actifs, sont dus à chaque partie à la cogestion au prorata de sa participation. Ces revenus peuvent être conservés par la partie détenant une participation ou réinvestis dans les actifs cogérés.

Tous les coûts et dépenses engagés dans le cadre de la cogestion des actifs seront imputés aux actifs en cogestion. Ces coûts et dépenses seront attribués à chaque partie à la cogestion des actifs au prorata de ses droits respectifs sur lesdits actifs.

En cas de violation des restrictions d'investissement applicables à un compartiment, lorsque ce compartiment est partie à la cogestion des actifs, le conseil d'administration exigera, même si la société de gestion ou, le cas échéant, le gestionnaire ont respecté les restrictions d'investissement en les appliquant aux actifs en cogestion concernés, que la société de gestion ou, le cas échéant, le gestionnaire réduise les investissements en question au prorata de la participation du compartiment concerné dans les actifs en cogestion ou, le cas échéant, réduise cette participation de manière à ce que les restrictions d'investissement soient respectées pour ce compartiment.

En cas de dissolution de la Compagnie ou si le Conseil d'administration décide, sans préavis, de retirer la participation de la Compagnie ou d'un Compartiment dans les Actifs en Cogestion, ces Actifs seront attribués aux Parties à la Cogestion, chacune proportionnellement à sa participation. Les investisseurs doivent être conscients que ces Actifs en Cogestion sont utilisés uniquement pour garantir une gestion efficace, dans la mesure où toutes les Parties à la Cogestion ont la même banque dépositaire. Les Actifs en Cogestion ne constituent pas des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Toutefois, l'actif et le passif de chaque Compartiment demeurent distincts et identifiables.

13 - Autres dépenses

This caption is mainly composed of Publication fees, Translation fees and Reporting fees.

14 - Autres revenus

Cette rubrique est principalement composée de rémunérations CSDR.

15 - Actifs illiquides

HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - China

Les actions de la société ont été radiées le 14 décembre 2020, après avoir été suspendues depuis le 26 septembre 2016 en raison d'une fraude potentielle et d'un retard dans la publication des résultats annuels.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier la position en fonction des informations disponibles. Une décote de 100 % est donc appliquée à compter de la valeur liquidative au 26/11/20.

OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces obligations ont été émises par la société pétrolière et gazière brésilienne OGX, qui n'ont pas été remboursées en 2013. Ces obligations ayant été jugées sans valeur, EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement la position sur ces obligations à compter de la valeur liquidative au 29/03/23.

PROVINCE DE CORDOBA ZCP 31-12-99 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PROVINCE DE CORDOBA ZCP 31-12-99 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PDCAR 7 1/8 10/27/26 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PDCAR 7 1/8 10/27/26 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PDCAR 7 1/8 10/27/26 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

PDCAR 7 1/8 10/27/26 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces titres sont des codes fictifs créés pour matérialiser les paiements en attente (nominal et intérêts) de l'obligation PROVINCE CORDOBA - 7,125 % Dette 2016-27/10/26 Catégorie I (ISIN : ARPCDB320099) affectés par des restrictions en Argentine.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier de 100 % sur ces titres à compter de la valeur liquidative au 25/01/24.

DESARROLADOR HOMEX (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 28/09/15 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 26/05/23.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

15 - Actifs illiquides

AVANGARDCO INVESTMENTS (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 29/10/18 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 25/02/25.

Virgolino de Oliveira Finance SA - VOSASA 10 1/2 01/28/18 (décôte 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit

Société en défaut depuis 2015. Pas de cours Bloomberg depuis le 01/10/2024 (dernier prix proposé : 0,01). La probabilité de récupération est presque nulle. EdRAML, en tant que société de gestion du Fonds Edmond de Rothschild, avec le consentement du conseil d'administration, a décidé d'appliquer une dépréciation de 100 % sur cette obligation depuis la valeur liquidative du 07/04/25.

16 - Délégation

Les entités Edmond de Rothschild peuvent déléguer une partie ou l'ensemble de leurs fonctions administratives et obligations à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

17 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une copie de l'état des variations du portefeuille-titres de chaque Compartiment peut être obtenue gratuitement au siège social de la Compagnie et auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

18 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Le Conseil d'Administration a décidé de fusionner, avec effet au 10 juin 2025, le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities dans le compartiment EdR SICAV - Global Resilience, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

Le conseil d'administration a décidé de remplacer Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), la société de gestion actuelle de la SICAV par Edmond de Rothschild Asset Management (France) avec date d'effet le 1^{er} janvier 2026.

Le conseil d'administration de la Société a décidé de remplacer Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) par Edmond de Rothschild Asset Management (France) à compter du 1^{er} janvier 2026. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est une société de droit français, dont le siège social est situé 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, F-75008 Paris, France, qui a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) à exercer en tant que société de gestion d'OPCVM hors de France, conformément à l'article 16, paragraphe 3, de la directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009, telle que modifiée.

Suite à la nomination d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) :

- Edmond de Rothschild (Europe) restera la banque dépositaire et l'agent domiciliataire de la Société ; et
- Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) continuera d'exercer les activités d'administration centrale pour le compte de la Société au sens de la Circulaire CSSF 22/811 et gardera dès lors en charge les fonctions suivantes :
 - Tenue des registres ;
 - Calcul de la valeur nette d'inventaire et comptabilité ; et
 - Communication avec les clients.

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner, avec effet au 10 juin 2025, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities pour constituer le Compartiment EdR SICAV - Global Resilience, compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

CRISE UKRAINE/RUSSIE

- Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, les pays de l'OTAN, y compris les États-Unis, ont imposé et continuent d'imposer des *sanctions sévères*, notamment à l'encontre de l'économie russe. Cette situation a *augmenté les risques de valorisation, de liquidité et de marché* pour les titres émis par les émetteurs ukrainiens et russes et, dans une moindre mesure, par les émetteurs biélorussiens. À la date du présent communiqué, la résolution de cet événement et son impact éventuel sur le Fonds demeurent incertains. L'évolution de cette situation continue d'être suivie de près, avec le soutien des entités de gestion des investissements.
- Les expositions aux pays susmentionnés sont suivies par la société de gestion et les gestionnaires d'investissement de manière continue depuis le début du conflit. Le tableau ci-dessous indique les expositions nettes directes et indirectes, le cas échéant, supérieures ou égales à 5 % du total de l'actif net, au 31/03/2026, aux pays concernés. Veuillez noter que les expositions ci-dessous sont déterminées sur la base de l'« exposition par pays ».

Exposition à la Russie
Pas d'exposition

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

18 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Exposition à l'Ukraine		
Compartiment	Devise du fonds	Total de l'actif net en % - Exposition à l'Ukraine nette directe et indirecte (par le biais d'instruments dérivés, le cas échéant, au 31/03/2025)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	4.30%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – BOND ALLOCATION	EUR	0.57%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	USD	4.44%

19 - Événements post-clôture

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner, avec effet au 18 juin 2026, le Compartiment Edmond de Rothschild Fund - Human Capital pour constituer le Compartiment EdR SICAV - Global Resilience, compartiment de la société d'investissement à capital variable française, Edmond de Rothschild SICAV.

- Le Conseil d'administration a décidé de lancer les Compartiments suivants :
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUARTZ DEFENSIVE GLOBAL EQUITY, le 27/05/2026,
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUARTZ CORE US EQUITY, le 11/05/2026,
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUARTZ CORE EMU EQUITY, le 09/06/2026,
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CREDIT ALPHA, le 15/07/2026.

Le Compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA LONG SHORT sera lancé dans les mois à venir.

20 - Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes correspondantes de la section (non auditée) du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND
Informations supplémentaires non
auditées

EDMOND DE ROTHSCCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

1. Remunération de la Société de Gestion

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

- ☐ Vise à maintenir une politique compatible avec une gestion saine et efficace des risques afin de ne pas conduire à une prise de risque excessive ;
- ☐ Prend en compte les principes régissant la protection des clients ainsi que des investisseurs lors de la prestation de services ;
- ☐ Vise à gérer et à réduire les conflits d'intérêts potentiels ou avérés au sein de la Société de gestion, y compris ceux entre ses différentes activités, et entre les fonds gérés et leurs gestionnaires.

La politique de rémunération de la Société de Gestion est disponible sur le site Web www.edmond-de-rothschild.com.

Pour la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025, les tableaux ci-dessous présentent :

- a) a) Le montant total de la rémunération, répartie en rémunération fixe³ et en rémunération variable⁴ versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés et le nombre de bénéficiaires.

Type de salariés de la Société de Gestion	Nombre de Bénéficiaires	Rémunération fixe ³ EUR	Rémunération variable ⁴ EUR
Salariés identifiés ¹	9	1,910,174	355,000
Salariés de la Société de Gestion (Salariés identifiés ¹ inclus)	129	13,521,838	1,152,000

- b) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe³ plus rémunération variable⁴) versée ou à payer par la Société de Gestion à ses salariés (y compris les Salariés identifiés¹) en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Société par rapport à la moyenne des actifs nets de l'ensemble des FIA et des OPCVM gérés par la Société de Gestion.

Remuneration EUR
2,004,400

2. Rémunération des délégués²

- a) Une répartition proportionnelle de la rémunération totale (rémunération fixe³ plus rémunération variable⁴) versée aux Salariés identifiés¹ des Délégués² comme déclaré à la Société de Gestion par les Délégués² par référence à la partie des actifs gérés par les Délégués² pour la Société par rapport au total de leurs actifs sous gestion.

Delegates ²	Nombre de Salariés identifiés ¹	Rémunération fixe ³ EUR	Rémunération variable ⁴ EUR
EDRAM France	77	1,937,600	1,905,993

Suite à la mise en oeuvre de la politique de rémunération pour 2025, aucune anomalie importante n'a été décelée. De plus, à ce jour, aucune modification majeure n'a été apportée à la politique de rémunération.

¹⁾ L'expression « Salariés identifiés » désigne les catégories de personnel de la Société de Gestion et des Délégués² définies dans leurs politiques de rémunération conformément à la législation en vigueur.

²⁾ Le terme « Délégués » désigne les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille.

³⁾ L'expression « Rémunération fixe » renvoie au total des salaires fixes, y compris les primes de 13e mois et d'affaires, ainsi que diverses indemnités contractuelles.

⁴⁾ L'expression « Rémunération variable » désigne les primes liées au rendement (constatées dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31 décembre 2025 et versées aux salariés en mars 2026), ainsi que les rémunérations transactionnelles juridiques et extra juridiques.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

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

La Société n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application du SFTR.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

1. Information générale :

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en qualité de représentant suisse de la Société pour l'offre à des investisseurs non qualifiés en Suisse et agit également comme service de paiement de la Société.

Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la Société a réalisées au cours de la période, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant suisse.

2. Total Expense Ratio (TER) :

Le TER (Total Ratio des Dépenses) au 31 mars 2026 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des recommandations de l' AMAS, approuvées par la FINMA.

Le Total Ratio des Dépenses (TER) exprime le montant total des dépenses, hors commissions de transactions, supportées annuellement par la Société au titre de chacun de ses compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

TER = dépenses totales du compartiment/valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment

VNI moyenne du compartiment = somme des actifs nets au cours de l'exercice/Nombre de jours d'évaluation.

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net, en tant que fonds de fonds, dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un ratio des frais d'opérations (RFO) au sens des présentes lignes directrices, un RFO composite (synthétique) du fonds des fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Cela correspond à la somme :

- du RFO calculé au prorata des différents fonds cibles et pondéré en fonction de leur part dans l'actif net du fonds des fonds à la date de clôture ;
- des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées ; et
- du RFO du fonds des fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles au cours de la période de référence.

Si l'un des fonds cibles ne publie pas de RFO conformément aux présentes lignes directrices, la procédure suivante doit être suivie dans le cadre de la divulgation des coûts encourus par le fonds des fonds :

- Il convient de noter qu'aucun RFO composite (synthétique) ne peut être déterminé pour la partie respective du fonds des fonds.
- Une valeur composite (synthétique) doit être indiquée pour les coûts globaux que le fonds des fonds devrait encourir.

À cette fin :

- o un RFO tronqué (synthétique) est calculé qui, pondéré sur la base de la proportion d'investissement du fonds des fonds, comprend les RFO de tous les fonds cibles pour lesquels le RFO est déterminé conformément aux présentes lignes directrices (c'est-à-dire les fonds cibles avec RFO) ; et
- o à cela s'ajoutent, pour chacun des autres fonds cibles (c'est-à-dire les fonds cibles sans RFO), les commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible de la limite supérieure des coûts pertinents pour le RFO. Cette valeur, pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles dans le fonds des fonds, doit inclure la commission de gestion maximale et la dernière commission de gestion liée à la performance disponible pour ce fonds cible.

Pour les compartiments lancés en cours de période, le TER (Total Ratio des Dépenses) n'est pas présenté car il n'est pas représentatif.

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/26	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1.51	0.22
	A EUR (H)	1.28	(0.03)
	A USD	1.22	(0.12)
	B EUR (H)	1.27	(0.08)
	B USD	1.24	(0.09)
	CR EUR (H)	0.77	(0.06)
	CR USD	0.78	(0.05)
	CRD USD	0.86	-
	I CHF (H)	0.82	0.16
	I EUR (H)	0.65	(0.04)
	I USD	0.64	(0.06)
	K USD	1.00	-
	KD EUR (H)	0.99	-
	KD USD	0.98	-
	R EUR	1.73	(0.05)
	R USD	1.65	(0.19)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1.12	-
	A EUR (H)	1.12	-
	A GBP (H)	1.12	-
	A USD	1.13	-
	B CHF (H)	1.11	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/26	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
	B EUR (H)	1.12	-
	B GBP (H)	1.12	-
	B USD	1.12	-
	CR EUR (H)	1.03	-
	I CHF (H)	0.70	-
	I EUR (H)	0.70	-
	I USD	0.69	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A EUR	1.24	-
	A USD (H)	.*	-
	B EUR	1.24	-
	CR EUR	1.06	-
	K EUR	0.87	-
	I EUR	0.59	-
	J EUR	0.63	-
	O EUR	0.43	(0.01)
	R EUR	1.48	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	1.23	(0.01)
	A EUR	1.24	0.02
	A GBP (H)	1.26	0.04
	A USD (H)	1.22	(0.01)
	B CHF (H)	1.26	0.01
	B EUR	1.24	0.02
	B GBP (H)	1.71	0.46
	B USD (H)	1.22	(0.01)
	CR EUR	1.09	0.06
	CR USD (H)	1.06	0.02
	CRD EUR	1.08	0.04
	CRM EUR	1.26	0.02
	K CHF (H)	0.94	-
	K EUR	0.94	-
	I CHF (H)	0.77	0.01
	I EUR	0.78	0.03
	I USD (H)	0.78	0.01
	J EUR	0.87	0.13
	J GBP (H)	0.79	0.06
	J USD (H)	0.82	0.07
	N CHF (H)	.*	-
	N EUR	0.74	-
	O EUR	0.71	-
	O CHF (H)	0.77	-
	O GBP (H)	0.76	-
	O USD (H)	0.76	-
	P EUR	0.61	-
	R USD (H)	1.48	-
	R EUR	1.49	-
	RS EUR	1.91	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1.42	-
	A USD	1.42	0.01
	A CHF (H)	.*	-
	B EUR (H)	1.57	0.15
	CR EUR (H)	1.02	0.12
	CR USD	1.04	0.09
	I EUR (H)	0.82	0.04
	I USD	0.79	-
	K EUR (H)	1.08	-
	K USD	1.08	-
	KD EUR (H)	.*	-
	R EUR (H)	1.73	0.11
	R USD	1.74	0.17
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A EUR	1.56	-
	A CHF (H)	1.56	-
	A USD (H)	1.57	-
	B EUR	1.56	-
	B USD (H)	.*	-
	CR EUR	1.18	-
	I EUR	0.90	-
	I CHF (H)	0.89	-
	J EUR	0.89	-
	N EUR	0.71	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/26	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
	O EUR	0.71	-
	P EUR	0.55	-
	R EUR	1.96	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	2.23	-
	A USD	2.23	-
	B EUR	2.23	-
	CR EUR	1.38	-
	CR USD	_*	-
	I EUR	0.74	-
	I USD	0.74	-
	K EUR	0.85	-
	N EUR	_*	-
	R EUR	2.63	-
	R USD	2.58	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	2.06	-
	A EUR (H)	1.91	-
	A USD	2.06	-
	B EUR	2.07	-
	CR USD	1.99	-
	CR EUR	1.97	-
	I EUR	1.23	-
	I EUR (H)	1.22	-
	I USD	1.22	-
	J EUR	1.21	-
	J EUR(H)	1.22	-
	K EUR	1.30	-
	N EUR	1.02	-
	N EUR (H)	1.04	-
	N USD	0.99	-
	O EUR	1.01	-
	R EUR	2.61	-
	R USD	2.68	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	2.20	-
	A USD	2.21	-
	CR EUR	1.35	-
	CR USD	1.36	-
	I EUR	1.28	-
	I USD	1.25	-
	K EUR	1.31	-
	N EUR	0.74	-
	R EUR	2.60	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	2.16	-
	A EUR	2.16	-
	A USD	2.16	-
	B USD	2.16	-
	CR EUR	1.41	-
	CR USD	1.41	-
	I EUR	1.17	-
	I USD	1.17	-
	J EUR	1.17	-
	K EUR	1.28	-
	N EUR	1.10	-
	R EUR	2.67	-
	R USD	2.67	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	2.08	-
	A EUR	2.08	-
	A USD	2.08	-
	B EUR	2.08	-
	CR EUR	1.34	0.01
	CR USD	1.32	-
	CRD EUR	1.33	(0.17)
	CRD USD	1.32	0.02
	CRM EUR (HE)	1.47	-
	I EUR	1.10	-
	I USD	1.10	-
	J EUR	1.07	(0.03)
	J USD	1.10	0.02
	K EUR	1.19	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations pour les investisseurs suisses

Compartiments	Classes d'actions	TER en % au 31/03/26	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
	N CHF	0.99	-
	N EUR	1.00	-
	N USD	1.00	-
	N2 EUR (HE)	1.00	-
	P EUR	0.73	-
	P GBP	-.**	-
	P USD	0.73	-
	R EUR	2.57	-
	R USD	2.54	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A EUR	1.82	-
	A USD	1.85	-
	B EUR	1.85	-
	CR EUR	1.28	-
	CR USD	1.23	-
	I EUR	1.19	-
	I USD	1.35	-
	J EUR	1.32	-
	K EUR	1.08	-
	K USD	-.*	-
	R EUR	2.28	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1.11	-
	A EUR	1.11	-
	A USD	1.10	-
	D EUR	0.87	-
	M EUR	0.29	-
	E CHF	0.66	-
	R EUR	1.23	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	1.49	0.21
	B USD	1.25***	0.13
	D EUR (H)	1.01	-
	I CHF	0.68***	0.25
	K EUR	0.84	-
	K USD	0.85	-
	O EUR (H)	0.64	-
	S USD	-.**	-
	S CHF	0.52	-
	S EUR	0.53	-

* TER non calculé (classe d'actions fermée en cours d'année)

** TER non calculé car non représentatif (classe d'actions lancée en cours d'année)

*** annualisé

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations destinées aux investisseurs en Suisse

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Les performances présentées dans le rapport annuel au 31 mars 2026 sont calculées sur la période de l'exercice soit du 1^{er} avril au 31 mars de chaque année.

Lorsqu'une classe d'actions clôture en cours de période, les données ne sont pas présentées pour cette période.

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/26	2026 ln %	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	04/04/18	96.13	0.10	3.27	11.31	-7.67	-10.78
	A EUR (H)	07/15/14	123.77	2.38	5.93	13.69	-6.93	-10.44
	A USD	07/15/14	237.93	4.88	7.97	16.10	-4.20	-9.25
	B EUR (H)	07/15/14	*71.32	-2.01	2.26	11.80	-6.93	-9.91
	B USD	07/15/14	*117.46	0.09	2.77	15.99	-4.21	-8.74
	CR EUR (H)	04/04/18	108.54	2.90	6.38	14.03	-6.46	-10.00
	CR USD	09/09/19	124.78	5.39	8.43	16.50	-3.73	-8.81
	CRD USD	12/10/24	105.16	3.50	-	-	-	-
	I CHF (H)	08/16/18	106.79	0.75	3.84	11.66	-7.07	-10.02
	I EUR (H)	07/16/14	142.80	3.05	6.51	14.08	-6.34	-9.89
	I USD	07/15/14	211.95	5.49	8.57	16.55	-3.59	-8.69
	K USD	12/27/17	*74.11	-2.10	8.40	17.25	-3.89	-8.54
	KD EUR (H)	04/18/18	131.25	4.13	-	14.78	-6.62	-9.12
	KD USD	02/01/19	*93.43	-0.06	2.10	17.26	-3.89	-7.93
	R EUR	10/11/24	103.55	1.94	-	-	-	-
	R USD	09/27/24	107.26	4.43	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	03/23/18	86.86	-0.95	0.08	0.42	-10.45	-6.78
	A EUR (H)	07/15/14	163.59	1.49	2.78	2.91	-9.71	-6.60
	A GBP (H)	07/21/14	111.51	3.41	4.47	4.13	-8.72	-5.99
	A USD (H)	07/13/18	113.81	3.62	4.85	4.81	-7.10	-5.71
	B CHF (H)	07/23/14	*73.75	-3.18	-1.89	0.43	-10.46	-6.65
	B EUR (H)	07/21/14	*84.50	-0.79	0.73	2.93	-9.70	-6.48
	B GBP (H)	07/21/14	*94.53	1.05	2.43	4.15	-8.71	-5.88
	B USD (H)	03/05/18	*101.28	1.15	2.81	4.82	-7.10	-5.61
	CR EUR (H)	04/04/18	97.11	1.59	2.87	3.01	-9.62	-6.50
	I CHF (H)	09/21/17	88.74	-0.55	0.50	0.85	-10.09	-6.40
	I EUR (H)	07/21/14	105.06	1.91	3.20	3.33	-9.33	-6.22
	I USD (H)	03/12/18	117.40	4.05	5.28	5.24	-6.71	-5.33
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A EUR	07.02.15	437.35	2.43	6.74	8.43	-4.57	-2.11
	A USD (H)	07.02.15	-	-	8.14	9.99	-2.41	-1.49
	B EUR	07.02.15	*109.53	-0.88	3.53	8.43	-4.53	-2.20
	CR EUR	04.04.18	120.40	2.58	6.90	8.59	-4.41	-1.97
	I CHF (H)	05.19.16	-	-	-	6.47	-4.99	-2.05
	I EUR	07.02.15	20949.60	3.10	7.43	9.13	-4.11	-1.52
	J EUR	07.02.15	*10935.28	-0.86	3.51	9.19	-3.96	-1.67
	K EUR	12.11.20	115.35	2.90	7.25	8.93	-4.10	-1.63
	N EUR	07.02.15	-	-	-	-	-3.91	-1.36
	O EUR	07.02.15	*11402.92	-0.79	3.43	9.39	-3.84	-1.53
	R EUR	07.02.15	162.31	2.18	6.47	8.15	-4.82	-2.35
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	11/16/16	105.93	-1.29	0.22	4.83	-7.89	-3.68
	A EUR	11/16/16	233.61	1.18	3.13	7.45	-6.91	-3.29
	A GBP (H)	07/31/17	116.08	2.93	4.38	8.58	-5.73	-2.83
	A USD (H)	11/16/16	140.53	3.18	4.57	9.16	-4.80	-2.65
	B CHF (H)	11/16/16	*84.29	-3.78	-2.22	4.84	-7.90	-3.61
	B EUR	11/16/16	*135.07	-1.33	0.65	7.45	-6.89	-3.21
	B GBP (H)	07/28/17	*98.47	-0.49	2.28	8.59	-5.71	-2.79
	B USD (H)	09/14/17	*105.55	0.34	2.08	9.18	-4.80	-2.58
	CR EUR	03/19/18	107.04	1.33	3.35	7.67	-6.71	-3.09
	CR USD (H)	03/20/18	123.17	3.36	4.78	9.38	-4.60	-2.51
	CRD EUR	01/23/19	*96.80	-1.36	0.68	7.67	-6.70	-3.01
	CRM EUR	03/04/23	107.58	-1.39	0.75	7.42	-	-
	I CHF (H)	11/16/16	111.17	-0.86	0.67	5.30	-7.47	-3.24
	I EUR	11/16/16	14536.17	1.63	3.60	7.94	-6.47	-2.84
	I USD (H)	11/16/16	145.90	3.64	5.04	9.65	-4.37	-2.21
	J EUR	06/09/17	*93.68	-1.34	0.69	7.95	-6.46	-2.78
	J GBP (H)	04/16/18	*101.50	0.27	1.94	9.07	-5.27	-2.34
	J USD (H)	04/03/17	*110.46	0.16	2.13	9.67	-4.36	-2.13
	K CHF (H)	08/02/18	100.19	-1.03	0.60	5.53	-7.21	-2.94
	K EUR	11/16/16	125.16	1.49	3.58	8.20	-6.19	-2.50
	N CHF (H)	09/05/17	-	-	0.80	5.73	-7.03	-2.74

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/26	2026 ln %	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %
	N EUR	07/26/17	114.59	1.69	3.77	8.40	-5.99	-2.31
	O CHF (H)	12/08/20	*85.39	-3.85	-2.48	5.73	-7.03	-2.72
	O EUR	06/01/18	*95.99	-1.43	0.41	8.41	-5.99	-2.24
	O GBP (H)	12/08/20	*98.35	0.20	1.68	9.50	-4.79	-1.86
	O USD (H)	12/08/20	*100.23	0.23	1.86	10.07	-3.95	-1.65
	P EUR	18/12/20	105.70	1.81	3.90	8.46	-5.95	-2.27
	R EUR	11/16/16	133.11	0.94	3.02	7.63	-6.68	-3.04
	R USD (H)	11/16/16	143.25	2.91	4.42	9.28	-4.65	-2.43
	RS EUR	06/15/18	104.36	0.56	2.64	7.23	-7.03	-3.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	01/22/19	119.22	11.06	5.03	-19.33	-15.07	-10.41
	A USD	04/25/19	138.94	13.72	7.00	21.67	-12.31	-9.16
	B EUR (H)	10/02/24	108.90	8.91	-	-	-	-
	CR EUR (H)	01/22/19	121.94	11.56	5.51	18.84	-14.65	-9.98
	CR USD	05/27/21	114.27	14.18	7.47	22.20	-11.89	-13.57
	I EUR (H)	12/21/18	128.01	11.72	5.60	19.98	-14.52	-9.85
	I USD	09/09/20	122.63	14.34	7.63	21.67	-11.73	-8.58
	K EUR (H)	12/21/18	127.77	11.44	5.66	20.13	-14.79	-10.11
	K USD	10/02/24	115.57	14.12	-	-	-	-
	KD EUR (H)	04/29/19	-	-	2.10	20.13	-14.76	-9.53
	R EUR (H)	10/02/24	110.50	10.61	-	-	-	-
	R USD	10/02/24	114.11	13.19	-	-	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	12/15/21	101.06	0.69	2.58	5.32	-5.50	-1.74
	A EUR	12/31/13	137.30	3.18	5.59	7.99	-4.42	0.72
	A USD (H)	12/15/21	119.06	5.19	7.06	9.51	-2.31	-1.23
	B EUR	12/31/13	*102.95	0.52	3.29	7.99	-4.42	0.74
	B USD (H)	12/15/21	-	-	4.79	9.52	-2.32	-1.23
	CR EUR	04/04/18	117.89	3.58	5.99	8.41	-4.06	1.13
	IA CHF (H)	12/15/21	103.96	1.36	3.24	5.99	-4.86	-1.55
	IA EUR	12/31/13	148.93	3.86	6.28	8.69	-3.78	1.42
	ID EUR	12/31/13	*103.83	0.46	3.27	8.70	-3.79	1.44
	N1 EUR	12/28/17	120.86	4.06	6.48	9.05	-3.61	1.61
	N2 EUR	09/09/20	*100.43	0.45	6.64	8.89	-3.46	1.78
	O EUR	07/03/18	121.89	4.21	3.24	8.90	-3.61	1.64
	P EUR	12.28.17	121.89	4.21	6.64	9.05	-3.46	1.78
	R EUR	02.20.17	114.11	2.79	5.19	7.59	-4.79	0.35
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	02/05/16	216.42	19.98	9.31	2.40	-13.77	-16.00
	A USD	02/05/16	162.60	27.98	9.33	1.79	-15.80	-20.48
	B EUR	02/05/16	151.38	19.97	9.31	2.40	-13.77	-16.01
	CR EUR	04/04/18	121.31	21.01	10.23	3.28	-13.03	-15.29
	CR USD	05/29/20	-	-	10.25	2.65	-15.08	-19.80
	I EUR	02/05/16	185.34	21.78	10.94	3.93	-12.48	-14.75
	I USD	10/12/16	157.21	29.90	10.97	3.31	-14.54	-19.29
	J EUR	02/05/16	*	-	-	3.93	-12.48	-14.75
	K EUR	02/05/16	215.00	17.24	10.87	3.86	-12.54	-14.82
	N EUR	04/01/16	-	-	10.65	3.68	-12.54	-14.99
	R EUR	02/05/16	161.54	19.51	8.87	2.00	-14.11	-16.34
	R USD	02/05/16	128.43	27.51	8.92	1.47	-16.13	-20.79
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – US VALUE	A EUR	01/20/16	333.50	1.69	-8.23	23.66	-2.79	24.29
	A EUR (HE)	01/20/16	195.41	5.99	-9.77	20.20	-8.75	15.86
	A USD	01/20/16	331.91	8.47	-8.22	22.92	-5.08	17.67
	B EUR	01/20/16	292.73	1.69	-8.23	23.66	-2.79	24.29
	CR EUR	04/04/18	166.94	1.79	-8.08	23.97	-2.55	24.60
	CR USD	01/11/19	163.17	8.58	-8.06	23.23	-4.85	17.96
	I EUR	01/20/16	439.53	2.54	-7.39	24.88	-1.83	25.53
	I EUR (HE)	01/20/16	205.09	6.70	-9.11	21.32	-7.66	17.06
	I USD	01/20/16	352.13	9.38	-7.37	24.13	-4.14	18.84
	J EUR	01/20/16	*325.49	1.83	-7.77	24.88	-1.19	25.42
	J EUR (HE)	01/20/16	*123.53	6.11	-9.48	21.42	-7.82	17.08
	K EUR	01/20/16	540.48	2.47	-7.44	24.79	-1.92	25.40
	N EUR	01/20/16	193.51	2.74	-7.20	25.15	-1.63	25.80
	N EUR (HE)	03/07/18	131.29	6.69	-8.93	21.66	-7.67	17.33
	N USD	02/22/16	249.04	9.63	-7.16	24.42	-3.79	19.28
	O EUR	01/30/17	*154.25	1.85	-7.80	25.14	-1.60	25.69
	P EUR	06/06/23	-	-	-	9.15	-	-
	R EUR	01/20/16	451.42	1.13	-8.67	23.17	-3.19	23.79
	R USD	01/20/16	247.49	7.88	-8.65	22.44	-5.46	17.20

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/26	2026 ln %	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	07/02/15	1322.38	-1.95	-6.36	4.25	-1.63	13.48
	A USD	07/02/15	303.77	4.59	-3.95	7.43	28.91	0.27
	CR EUR	04/04/18	167.29	-1.11	-0.78	14.12	20.82	2.79
	CR USD	01/25/22	103.38	5.50	-3.12	3.25	-	-
	I EUR	07/02/15	501.54	-0.97	-0.65	14.53	21.39	3.48
	I USD	11/17/16	166.54	5.63	-2.99	8.47	30.04	1.10
	K EUR	07/02/15	442.28	-1.07	-0.75	14.10	22.03	3.48
	N EUR	04/28/17	152.24	-0.47	-0.16	14.79	22.77	3.84
	R EUR	07/02/15	422.85	-2.34	-2.03	13.04	19.89	2.27
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	06/25/15	119.81	-9.64	43.76	-20.99	5.86	-34.93
	A EUR	06/25/15	307.90	-6.89	37.29	-22.58	-3.37	-32.23
	A USD	06/25/15	108.63	-0.68	37.31	-23.04	-5.59	-35.78
	B USD	03/29/21	63.79	-0.68	37.33	-23.02	-5.57	-35.83
	CR EUR	04/04/18	90.01	-6.19	38.36	-21.99	-2.61	-31.66
	CR USD	05/29/20	94.30	0.06	38.34	-22.45	-4.82	-35.16
	I EUR	06/25/15	173.60	-5.96	38.66	-21.79	-2.38	-31.52
	I USD	02/12/20	89.32	0.30	38.69	-22.26	-4.73	-35.13
	J EUR	06/25/15	*132.75	-6.39	38.08	-21.75	-2.31	-31.5
	J USD	04/15/20	-	-	-	-	-4.60	-35.17
	K EUR	06/25/15	226.24	-6.05	38.52	-21.87	-2.33	-31.42
	N EUR	03/25/22	97.40	-5.86	38.80	-21.72	-2.14	0.09
	R EUR	06/25/15	161.29	-7.35	36.60	-22.94	-3.69	-32.46
	R USD	06/25/15	93.86	-1.18	36.62	-23.40	-6.02	-36.1
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	08/31/15	274.72	2.51	2.11	20.94	-5.87	6.60
	A EUR	08/31/15	320.74	5.82	3.93	23.39	-2.95	15.07
	A USD	08/31/15	329.39	12.88	3.95	22.67	-5.19	8.91
	B EUR	03/16/18	226.29	5.82	3.93	23.38	-2.99	14.85
	CR EUR	03/19/18	238.16	6.61	4.71	24.20	-2.30	15.87
	CR USD	03/19/18	223.77	13.72	4.73	23.47	-4.58	9.73
	CRD EUR	03/19/18	236.41	6.55	4.06	24.21	-2.33	16.02
	CRD USD	03/19/18	222.18	13.24	4.30	23.48	-4.57	9.86
	CRM EUR (HE)	03/21/23	137.39	6.16	4.27	21.11	-	-
	I EUR	08/31/15	352.12	6.86	4.97	24.47	-2.11	16.09
	I USD	08/31/15	363.67	13.98	4.99	23.72	-4.40	10.09
	J EUR	02/05/25	98.32	6.82	-	-	-	-
	J USD	04/24/19	217.10	13.21	4.36	23.73	-4.40	10.09
	K EUR	11/12/18	244.03	6.77	4.87	24.49	-1.74	16.25
	N CHF	03/01/24	190.05	11.04	3.24	5.61	-	-
	N EUR	08/31/15	114.64	3.63	5.08	24.73	-1.54	16.49
	N USD	03/28/17	376.80	6.98	5.10	24.00	-3.86	10.28
	N2 EUR (HE)	10/29/20	292.55	14.12	3.01	21.48	-7.69	8.59
	P EUR	05/26/21	158.34	7.26	5.34	25.06	-1.29	12.51
	P USD	07/19/22	172.14	14.41	5.37	24.31	-	-
	R EUR	09/24/15	313.36	5.30	3.44	22.85	-3.33	14.57
	R USD	05/23/23	140.06	12.02	3.43	7.66	-	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A EUR	04/21/21	104.53	-9.06	1.44	18.25	-7.04	2.50
	A CHF	06/01/21	-	-	-	15.98	-9.86	-2.77
	A USD	11/05/21	96.88	-3.01	1.45	17.54	-9.21	-7.66
	B EUR	11/05/21	97.07	-9.08	1.44	18.27	-7.02	-4.12
	CR EUR	01/03/21	113.83	-8.52	2.05	18.97	-6.53	4.85
	CR USD	06/03/21	102.34	-2.43	2.06	18.25	-8.64	-4.18
	I EUR	06/02/21	109.62	-8.35	2.24	19.19	-6.39	4.49
	I USD	06/03/21	103.17	-2.20	2.26	18.48	-8.62	-4.04
	J EUR	01/19/22	103.48	-8.40	2.22	19.18	-6.33	-0.49
	K EUR	04/14/21	107.78	-8.44	2.13	19.06	-6.38	3.60
	K USD	06/11/20	-	-	2.18	18.40	-8.54	-0.62
	R EUR	11/05/21	95.60	-9.38	1.07	17.85	-7.34	-4.25

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations pour les investisseurs suisses

Performances des compartiments distribués en Suisse:

Compartiments	Classes d'actions	Date de lancement	NAV par part au 31/03/26	2026 ln %	2025 ln %	2024 ln %	2023 ln %	2022 ln %
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM	A CHF	01/21/14	94.98	1.58	-0.46	2.69	-6.00	-6.05
	A EUR	01/21/14	128.08	4.09	2.35	5.19	-5.05	-5.55
	A USD	01/21/14	151.99	6.18	3.83	6.78	-3.02	-4.90
	B EUR	01/21/14	-	-	-	-	-5.03	-5.53
	B USD	01/21/14	-	-	-	-	-3.02	-5.01
	D EUR	01/21/14	121.44	4.33	2.58	5.44	-4.83	-5.30
	I USD	01/21/14	-	-	-	-	-2.75	-4.66
	E CHF	02/04/15	83.29	2.03	-0.02	3.13	-5.57	-5.59
	M EUR	08/23/17	100.50	4.94	3.19	6.06	-4.26	-4.66
	N EUR	01/21/14	-	-	-	-	-4.48	-4.48
	R EUR	01/21/14	96.20	3.95	2.22	5.06	-5.17	-5.68
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	10/21/25	112.96	3.60	4.97	-	-	-
	B USD	10/21/25	99.38	-	-	-	-	-
	D EUR (H)	01/03/24	105.55	1.62	3.15	-	-	-
	I CHF	08/19/25	98.29	-	-	-	-	-
	K EUR	06/05/24	105.24	1.80	-	-	-	-
	K USD	06/28/23	114.30	4.19	5.34	-	-	-
	O EUR	12/16/24	101.51	1.01	-	-	-	-
	S CHF	03/04/24	101.09	-0.21	0.96	-	-	-
	S EUR	01/25/24	106.90	2.11	3.65	-	-	-
	S USD	12/18/25	98.44	-	-	-	-	-

* * VNI non auditée (Dividende inclus)

NB: Les performances pour les classes d'actions ouvertes en cours d'exercice ne sont montrées car leur performance n'est pas significative.

Les performances sont historiques et ne sont pas nécessairement des indications de résultats présents ou futurs et elles n'incluent pas de commission ou de frais de souscriptions ou rachats.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Article 6:

Afin de satisfaire aux exigences de publication d'informations du règlement SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les Risques en matière de durabilité dans le cadre de son processus de gestion des risques. Les Compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance, mais le processus de sélection des titres comprend un filtre négatif pour exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Web. Bien que l'inclusion d'une analyse du Risque en matière de durabilité puisse contribuer à développer un rendement ajusté du risque à long terme, le Gestionnaire d'investissement estime que ces éléments ne sont pas essentiels pour générer un rendement pour les investisseurs conforme aux objectifs d'investissement des Compartiments. Il est possible que le Gestionnaire d'investissement ne considère pas les Risques en matière de durabilité comme pertinents pour les raisons suivantes : (a) ces risques ne sont pas systématiquement intégrés par le Gestionnaire d'investissement concerné dans les décisions d'investissement du Compartiment concerné ; et/ou (b) ces risques ne sont pas un élément central de la stratégie d'investissement du Compartiment, en raison de la nature des objectifs d'investissement du Compartiment. Toutefois, il ne peut être exclu que, parmi d'autres contreparties ou secteurs dans lesquels le Compartiment investira, l'exposition à ces Risques en matière de durabilité soit plus importante que d'autres. Un événement ou une situation ESG qui, le cas échéant, pourrait potentiellement ou réellement avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les Risques en matière de durabilité peuvent représenter un risque propre ou avoir une incidence sur d'autres risques ; ils peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les investissements sous-jacents des Compartiments qui sont considérés, par défaut, comme des Compartiments relevant de l'article 6 du règlement SFDR ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie.

Sub-funds Name	Article SFDR
Edmond de Rothschild Fund - QUAM 5	Article 6

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : EdR Fund – Emerging Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300YH2562B83IKG37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,85 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 52,15 contre 51,50 pour l'indice de référence (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]*) ;
- couverture du portefeuille de 83 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,78°C, contre 3,98°C pour l'indice de référence (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 385, indice de référence 266 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 51,10 pour le portefeuille, contre 49,88 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 84,05 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,23°C contre 4,14°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 529,61, univers 386,30 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 45,85 % d'investissements durables au 31/03/2026.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les principales incidences négatives

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

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
HLSTWR 7 1/2 06/04/29	Industrie	2,31 %	République unie de Tanzanie
TRAGSA 5.55 11/01/28	Énergie	2,14 %	Colombie
TIGO 4 1/2 04/27/31	Services de communication	2,12 %	Guatemala
ENELCH 4 7/8 06/12/28	Services aux collectivités	2,03 %	Chili
VOTORA 7 1/4 04/05/41	Industrie	1,87 %	Brésil
LTMCI 7 7/8 04/15/30	Industrie	1,85 %	Chili
KLAB 7 04/03/49	Matériaux	1,84 %	Brésil
MRFGZ 3.95 01/29/31	Consommation de base	1,80 %	Brésil
SIMHBZ 5.2 01/26/31	Industrie	1,75 %	Brésil
EMBRBZ 5.98 02/11/35	Industrie	1,74 %	Brésil
IHS 8 1/4 11/29/31	Services de communication	1,65 %	Nigeria
SGLSJ 4 1/2 11/16/29	Matériaux	1,65 %	Afrique du Sud
AEFES 3 3/8 06/29/28	Consommation de base	1,64 %	Turquie
ETINL 10 1/8 10/15/29	Finance	1,61 %	Togo
NUTRES 9 05/12/35	Consommation de base	1,59 %	Colombie

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2026 :

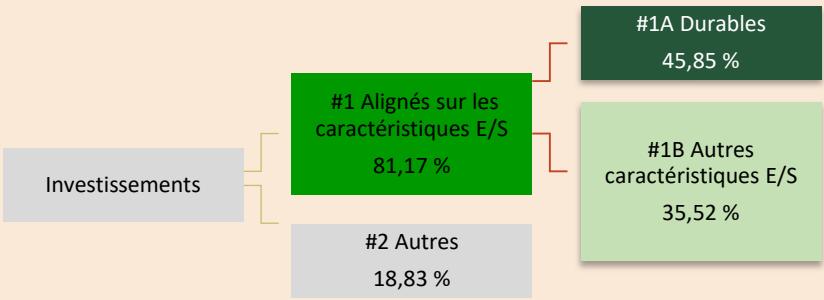
- 81,17 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 45,85 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 18,83 % de l'actif net dans # Autres.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Énergie	16,62 %
Industrie	15,33 %
Services aux collectivités	14,58 %
Matériaux	12,09 %
Consommation de base	9,64 %
Finance	7,05 %
Services de communication	6,47 %
Liquidités	5,59 %
Obligations d'État	4,76 %
Agences	3,57 %
Organismes supranationaux	1,72 %
Soins de santé	1,39 %
Consommation discrétionnaire	0,82 %
Immobilier	0,32 %
Technologies de l'information	0,03 %



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

Sans objet

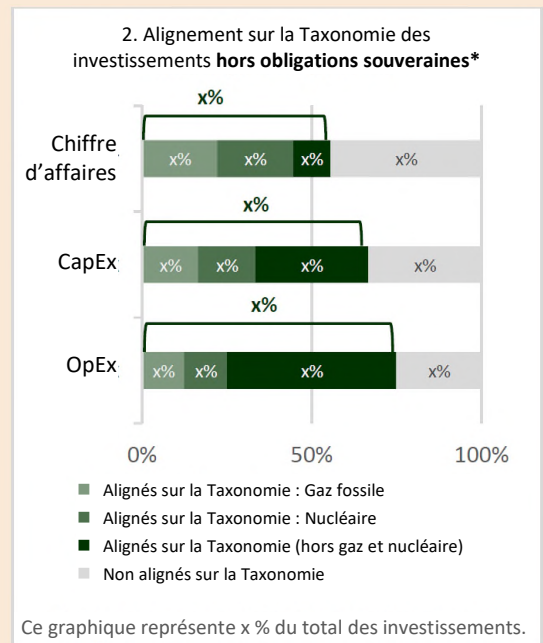
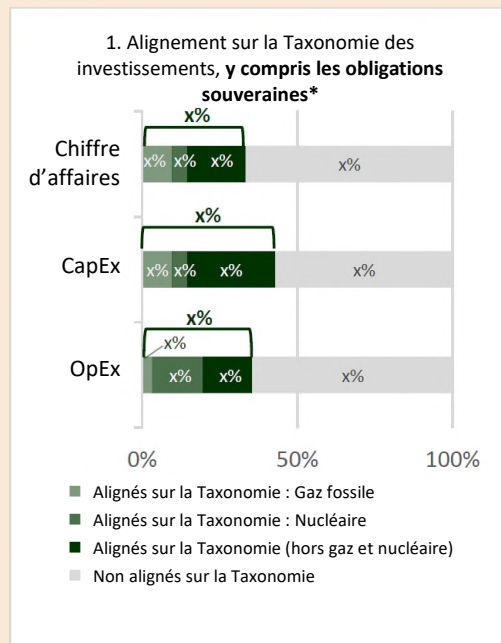
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Sans objet

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

Sans objet



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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 45,85 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Nous avons maintenu la notation ESG du portefeuille à un niveau supérieur à celui de son indice de référence. Nous avons également veillé à ce que plus de 75 % des titres de créance du portefeuille soient notés en fonction de critères ESG.

En outre, notre processus de sélection comprenait un filtrage négatif, de sorte que nous excluons les entreprises controversées liées aux armes, au charbon, au tabac et aux énergies fossiles non conventionnelles.

Pour plus d'informations, consultez le site internet du Gestionnaire d'investissement : <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>.

Le Département Risque assure en général un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : EdR Fund – Investment Grade Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300IK8810DNVC4N19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,04 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI ajusté de 59,9 pour le portefeuille, contre 57,6 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ajusté ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 96 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,17°C contre 3,81°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 110, univers 160 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG Sustainalytics ajusté de 58,75 pour le portefeuille, contre 56,77 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 92,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,62°C contre 3,77°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 132,86, univers 154,03 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 84,04 % d'investissements durables au 31/03/2026.

Les principales incidences négatives

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
T 4 1/4 02/15/54	Obligations d'État	2,21 %	États-Unis
MKC 4.7 10/15/34	Consommation de base	1,93 %	États-Unis
MCD 4.7 12/09/35	Consommation discrétionnaire	1,66 %	États-Unis
SCMNVX 3 1/4 09/05/34	Services de communication	1,66 %	Suisse
JPM 5.294 07/22/35	Finance	1,52 %	États-Unis
NEE 5.7 03/15/55	Services aux collectivités	1,51 %	États-Unis
BIMBOA 5 3/8 01/09/36	Consommation de base	1,49 %	Mexique
KO 1.65 06/01/30	Consommation de base	1,32 %	États-Unis
T 3 5/8 08/31/27	Obligations d'État	1,31 %	États-Unis
MCO 2 08/19/31	Finance	1,29 %	États-Unis
F 6 1/8 03/08/34	Consommation discrétionnaire	1,28 %	États-Unis
T 1 1/8 05/15/40	Obligations d'État	1,26 %	États-Unis
INTNED 4 1/4 08/26/35	Finance	1,19 %	Pays-Bas
DGELN 5 5/8 04/15/35	Consommation de base	1,16 %	États-Unis
SUFP 3 09/03/30	Industrie	1,14 %	France

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

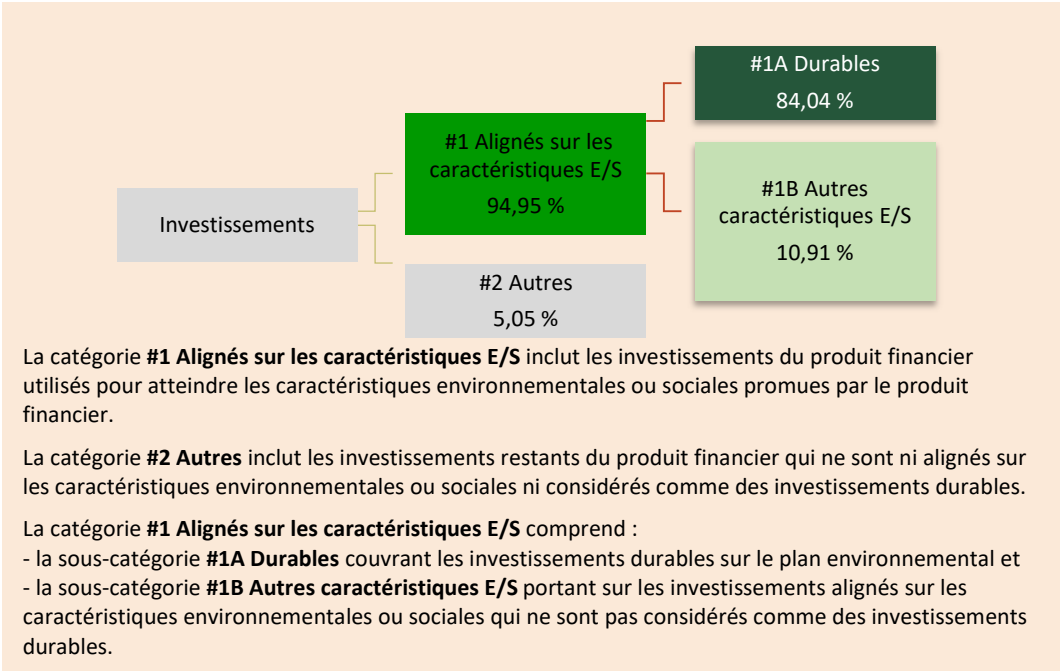
Au 31/03/2026 :

- 94,95 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 84,04 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 5,05 % de l'actif net dans # Autres

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

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

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



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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Finance	18,85 %
Services de communication	15,58 %
Services aux collectivités	11,82 %
Consommation de base	9,52 %
Industrie	8,53 %
Consommation discrétionnaire	8,16 %
Immobilier	6,78 %
Soins de santé	6,19 %
Obligations d'État	5,31 %
Matériaux	2,71 %
Énergie	2,05 %
Liquidités	1,81 %
Technologies de l'information	1,38 %
Organismes supranationaux	1,29 %
Agences	0,02 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

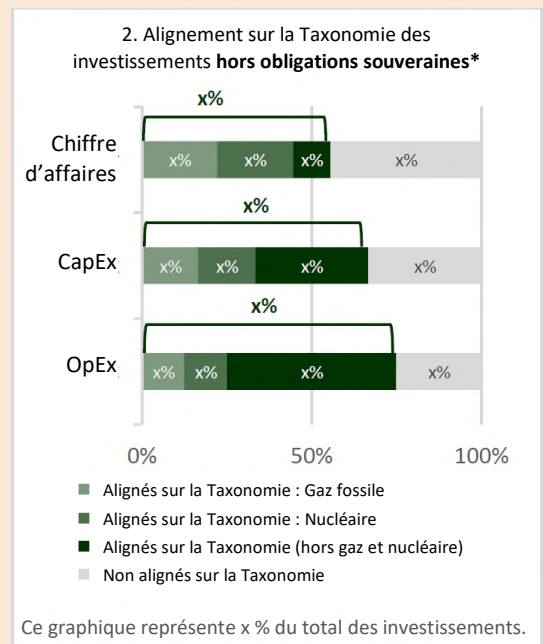
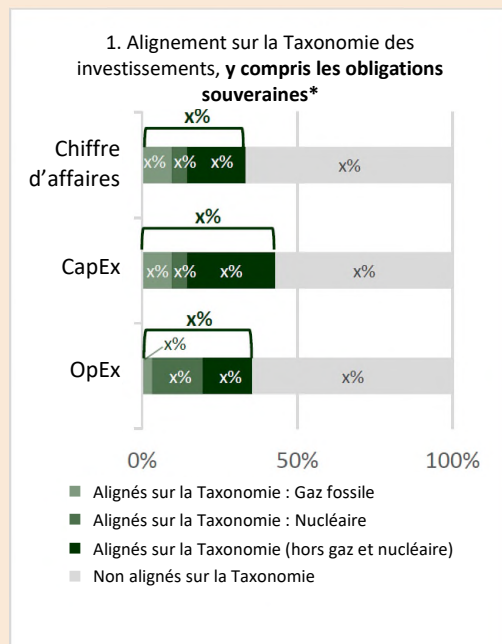


Non

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet



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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 84,04 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***
Sans objet
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***
Sans objet
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
Sans objet
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
Sans objet

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : EdR Fund – Euro High Yield

Identifiant d'entité juridique : 549300V1MKSQW4H1U298

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,39 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI de 55,45 pour le portefeuille, contre 55,05 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 89 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,25°C contre 2,44°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 115, univers 250 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 54,58 pour le portefeuille, contre 54,35 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 81,27 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,38°C contre 2,44°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 135,46, univers 226,49 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 47,39 % d'investissements durables au 31/03/2026.

Les principales incidences négatives

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
EdR Credit Very Short Term EDR - EUR	Liquidités	3,32 %	France
FRPTT 5 PERP	Industrie	1,39 %	France
VMED 4 7/8 07/15/28	Services de communication	1,34 %	Royaume-Uni
IWGLN 6 1/2 06/28/30	Immobilier	1,25 %	États-Unis
SAZGR 5 5/8 02/21/30	Soins de santé	1,24 %	Allemagne
SUNMED 6 1/2 07/15/31	Soins de santé	1,18 %	États-Unis
HEIBOS 3 5/8 PERP	Immobilier	1,11 %	Suède
CEETRU 5 7/8 04/17/28	Immobilier	1,04 %	France
AMBRFN 6 5/8 07/15/29	Finance	1,04 %	Royaume-Uni
OEGFIN 7 1/4 09/27/29	Matériaux	1,03 %	Royaume-Uni
CLARFP 7 7/8 06/27/30	Soins de santé	1,02 %	France
SAUR 4 7/8 10/24/29	Services aux collectivités	0,92 %	France
CASTSS 3 1/8 PERP	Immobilier	0,92 %	Suède
IHOVER 7 11/15/31	Consommation discrétionnaire	0,92 %	Allemagne
GRUPHA 4 5/8 11/15/31	Soins de santé	0,90 %	Allemagne

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

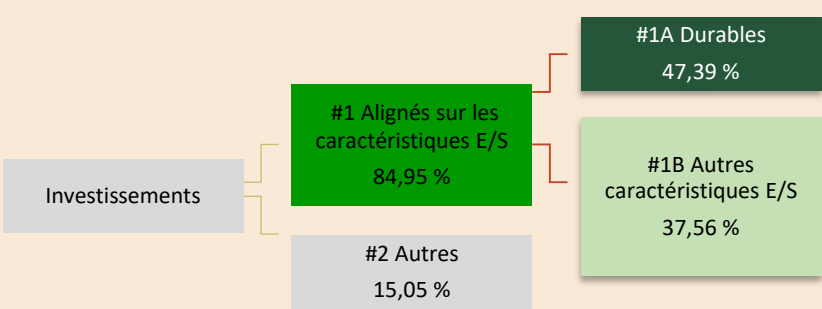
Au 31/03/2026 :

- 84,95 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 47,39 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 15,05 % de l'actif net dans # Autres

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

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

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



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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Services de communication	15,72 %
Consommation discrétionnaire	15,72 %
Soins de santé	14,60 %
Immobilier	10,23 %
Industrie	9,34 %
Services aux collectivités	8,35 %
Technologies de l'information	6,10 %
Matériaux	5,83 %
Liquidités	5,44 %
Consommation de base	3,52 %
Finance	3,06 %
Énergie	2,08 %
Agences	0,01 %
Organismes supranationaux	0,01 %



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

Sans objet

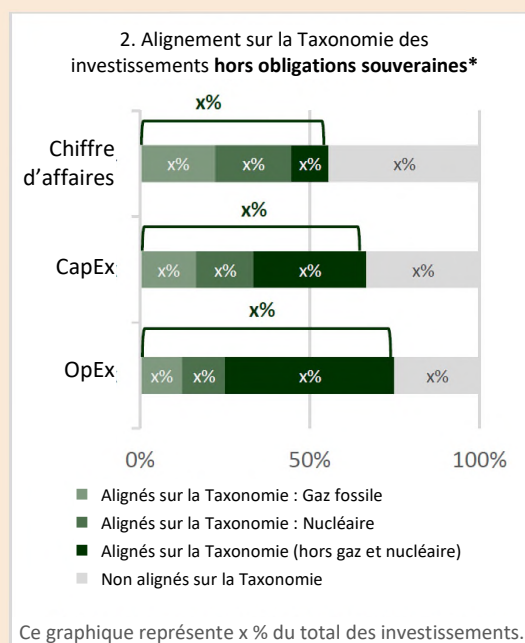
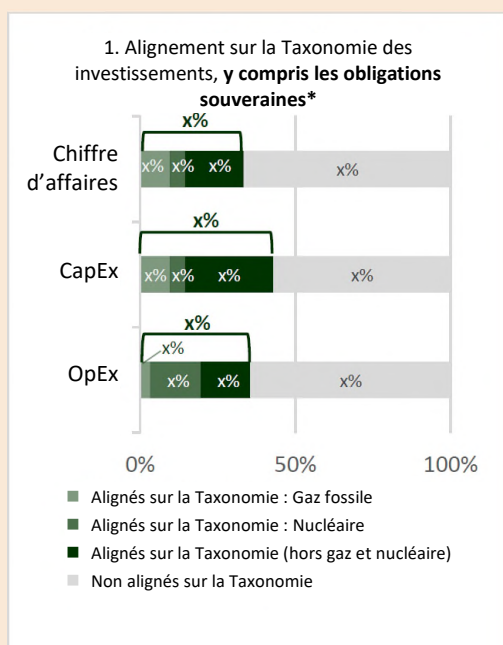
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Sans objet

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

Sans objet

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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 47,39 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

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

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

ANNEXE IV

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

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

Dénomination du produit : EdR Fund – Bond Allocation

Identifiant d'entité juridique : 2221009YB0HYOC3FXE55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64,45 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

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

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG de 10,99 pour le portefeuille, contre 10,66 pour l'univers (*score ESG : score interne+ score ajusté MSCI /20 : score le plus haut = 20, score le plus bas = 0*) ;
- couverture du portefeuille de 94,0 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,40°C contre 2,70°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 159, univers 155 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, ainsi que dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG de 11,11 pour le portefeuille, contre 10,30 pour l'univers (*score ESG : score interne+ score ajusté MSCI /20 : score le plus haut = 20, score le plus bas = 0*) ;
- couverture du portefeuille de 90,1 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,42°C contre 2,93°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 199, univers 287 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 64,45 % d'investissements durables au 31/03/2026.

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
EU 0 10/04/30	Obligations d'État	2,97 %	Zone euro
ISHARES CORE EURO CORP BOND	Divers (Indice)	2,47 %	Zone euro
EdR Credit Very Short Term EDR - EUR	Liquidités	2,37 %	France
EU 1 5/8 12/04/29	Obligations d'État	0,87 %	Zone euro
BTPS 2.95 07/01/30	Obligations d'État	0,85 %	Italie
BTPS 3 1/4 07/15/32	Obligations d'État	0,79 %	Italie
BNG 3 01/11/33	Finance	0,76 %	Pays-Bas
VMED 4 7/8 07/15/28	Services de communication	0,73 %	Royaume-Uni
CPIPGR 4 01/22/28	Immobilier	0,73 %	Luxembourg
EdR Fund Emerging Sovereign K - EUR(H)	Divers (Fonds)	0,72 %	Marchés émergents
EU 1 07/06/32	Obligations d'État	0,68 %	Zone euro
ITVLN 4 1/4 06/19/32	Services de communication	0,59 %	Royaume-Uni
SLOVGB 3 3/4 03/06/34	Obligations d'État	0,56 %	Slovaquie
FRFP 5 3/8 05/28/27	Consommation discrétionnaire	0,56 %	France
IBM 3.45 02/10/37	Technologies de l'information	0,54 %	États-Unis

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

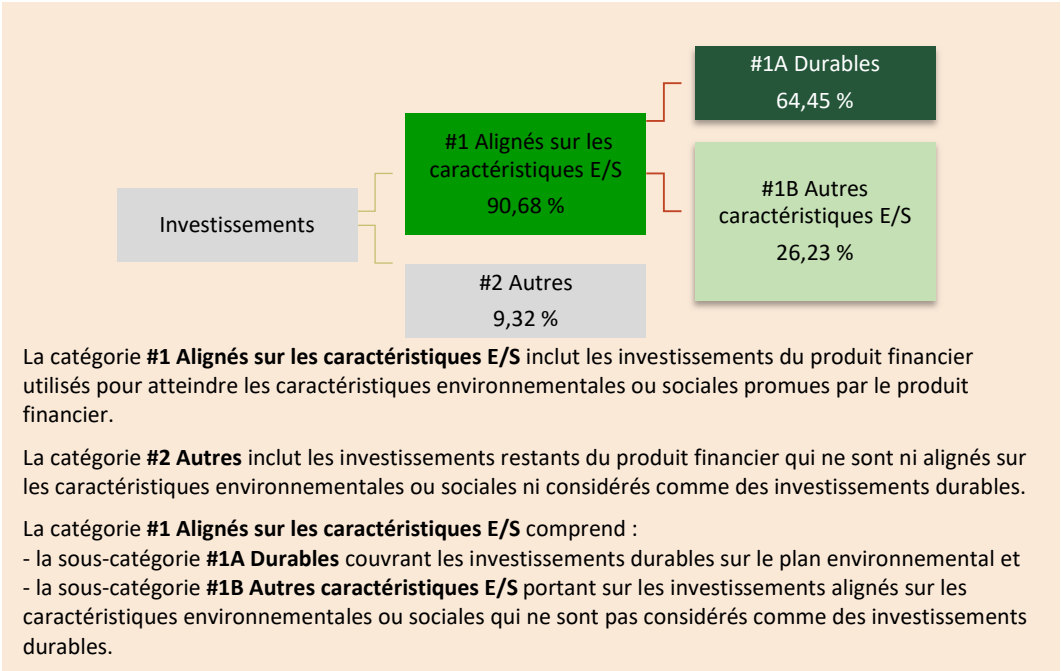
Au 31/03/2026 (en % de l'actif net) :

- 90,68 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 64,45 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 9,32 % de l'actif net dans # Autres.

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

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

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



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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Obligations d'État	14,53 %
Services de communication	11,85 %
Finance	10,44 %
Liquidités	9,86 %
Industrie	9,67 %
Consommation discrétionnaire	9,19 %
Immobilier	6,74 %
Services aux collectivités	5,62 %
Soins de santé	4,65 %
Consommation de base	3,79 %
Matériaux	3,55 %
Énergie	3,13 %
Technologies de l'information	2,59 %
Organismes supranationaux	1,54 %
Divers (Indice)	1,47 %
Agences	1,27 %
Instruments dérivés	0,12 %
Swap	-0,02 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

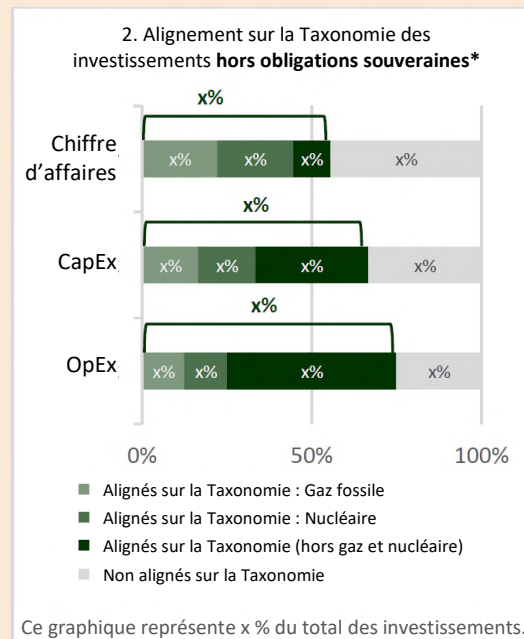
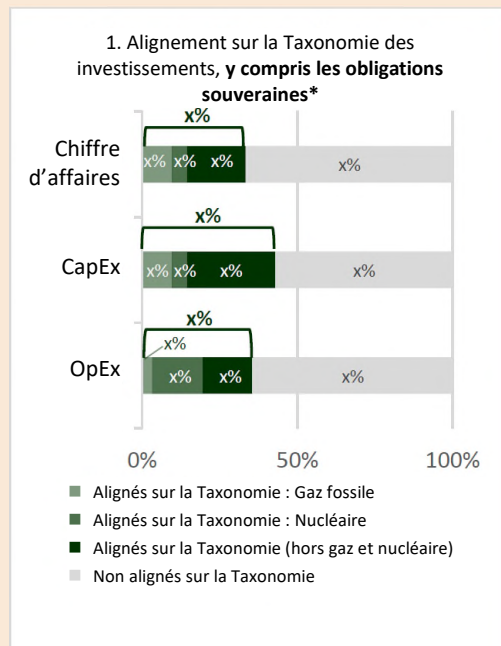


Non

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet



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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 64,45 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

Sans objet

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : EdR Fund – Emerging Sovereign

Identifiant d'entité juridique : 549300SUM47NMEX9KY09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,51 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 41,6 (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]) ;
- couverture du portefeuille de 94 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,91 °C (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3*], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- Intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 117. (Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 39,68 (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut] ;*)
- couverture du portefeuille de 83,59 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,87 °C (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3*], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées ;*)
- Intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 499. (*Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).*)

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 69,51 % d'investissements durables au 31/03/2026.

Les principales incidences négatives

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives font partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
KSA 3 3/4 01/21/55	Obligations d'État	4,13 %	Arabie saoudite
NGERIA 6 1/2 11/28/27	Obligations d'État	4,06 %	Nigeria
B 12/26/25	Liquidités	3,31 %	États-Unis
BGOSK 4 3/8 06/11/54	Agences	3,02 %	Pologne
SHJGOV 4 07/28/50	Obligations d'État	3,01 %	Émirats arabes unis
B 03/19/26	Liquidités	2,83 %	États-Unis
TDBBNK 4 1/8 06/30/28	Organismes supranationaux	2,65 %	Zambie
ISTNBL 10 1/2 12/06/28	Agences	2,59 %	Turquie
PIFKSA 5 3/8 10/13/2122	Finance	2,56 %	Arabie saoudite
TUNIS 4.2 03/17/31	Obligations d'État	2,54 %	Tunisie
MEX 5 3/4 10/12/2110	Obligations d'État	2,37 %	Mexique
BUENOS 6 5/8 09/01/37	Agences	2,28 %	Argentine
ROMANI 3 3/8 02/08/38	Obligations d'État	2,20 %	ROUMANIE
IVYCST 6 7/8 10/17/40	Obligations d'État	2,14 %	Côte d'Ivoire
MEX 4 03/15/2115	Obligations d'État	2,11 %	Mexique

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



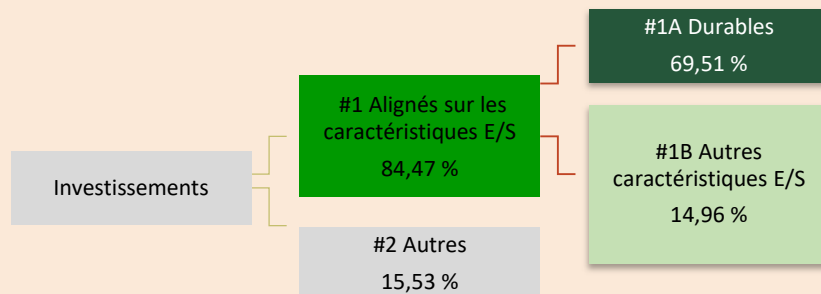
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31/03/2026 :

- 84,47 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 69,51 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 15,53 % de l'actif net dans # Autres



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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Obligations d'État	53,03 %
Liquidités	21,49 %
Organismes supranationaux	8,33 %
Agences	6,77 %
Finance	4,66 %
Énergie	3,25 %
Immobilier	1,04 %
Industrie	0,34 %
Services aux collectivités	0,27 %
Consommation de base	0,22 %
Matériaux	0,22 %
Services de communication	0,19 %
Instruments dérivés	0,10 %
Consommation discrétionnaire	0,03 %
Soins de santé	0,03 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



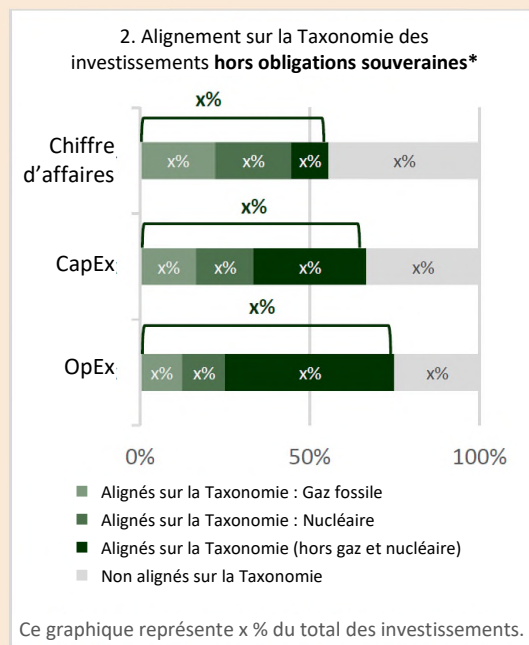
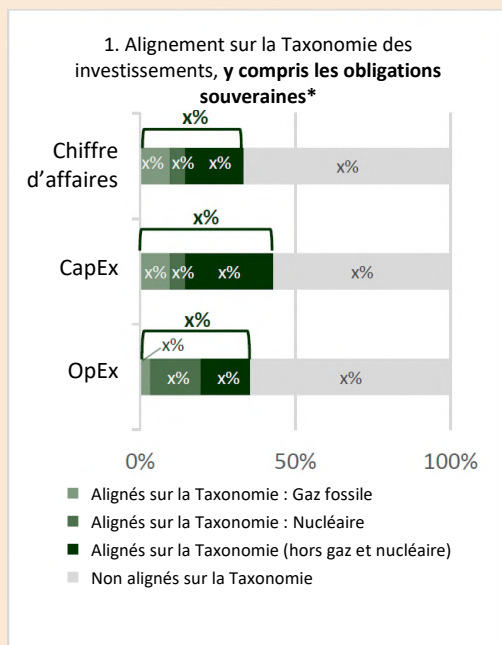
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet

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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 69,51 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Nous avons maintenu la notation ESG du portefeuille à un niveau supérieur à celui de son univers d'investissement. Nous avons également veillé à ce que plus de 75 % des titres de créance du portefeuille soient notés en fonction de critères ESG.

En outre, notre processus de sélection comprenait un filtrage négatif, de sorte que nous excluons les entreprises controversées liées aux armes, au charbon, au tabac et aux énergies fossiles non conventionnelles. Pour plus d'informations, consultez le site internet du Gestionnaire d'investissement : <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>.

Le Département Risque assure en général un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce Règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Dénomination du produit : EdR Fund – Income Europe

Identifiant d'entité juridique : 54930023U7P1EPTME560

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73,72 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

En mars 2026, nous avons les indicateurs suivants :

Empreinte carbone du portefeuille : 158 tCO₂/MEUR

Empreinte carbone de l'indice de référence : 150 tCO₂/MEUR

Score ESG moyen du portefeuille (source MSCI) : 11,66

Score E : 12,6

Score S : 11,5

Score G : 11,4

Score ESG moyen du portefeuille (source MSCI) : 11,56

Score E : 12,8

Score S : 11,0

Score G : 11,4

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

En mars 2025, nous avons les indicateurs suivants :

Empreinte carbone du portefeuille : 158 tCO₂/MEUR

Empreinte carbone de l'indice de référence : 150 tCO₂/MEUR

Score ESG moyen du portefeuille (source MSCI) : 11,69

Score E : 12,6

Score S : 11,5

Score G : 11,3

Score ESG moyen de l'univers (source MSCI) : 11,52

Score E : 12,7

Score S : 10,9

Score G : 11,3

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

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 73,72 % d'investissements durables au 31/03/2026.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les principales incidences négatives

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

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
EdR SICAV - Short Duration Credit I - EUR	Divers (Fonds)	4,56 %	Zone euro
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-SE	Divers (Fonds)	2,75 %	Monde
Allianz SE	Finance	0,93 %	Allemagne
EdR Credit Very Short Term EDR - EUR	Liquidités	0,91 %	France
Compte de liquidités	Liquidités	0,80 %	-
Thales SA	Industrie	0,72 %	France
Enel SPA	Services aux collectivités	0,71 %	Italie
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Services aux collectivités	0,70 %	Italie
Airbus SE	Industrie	0,68 %	France
SPIE SA	Industrie	0,67 %	France
Roche Holding AG	Soins de santé	0,66 %	Suisse
Deutsche Telekom AG	Services de communication	0,66 %	Allemagne
ASR Nederland NV	Finance	0,63 %	Pays-Bas
Snam SpA	Services aux collectivités	0,62 %	Italie
Vinci SA	Industrie	0,62 %	France

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/04/2025 –
31/03/2026

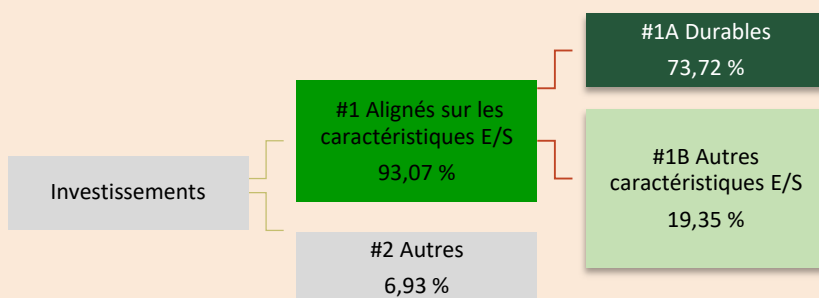


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2026 (% de l'actif net) :

- 93,07 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 73,72 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 6,93 % de l'actif net dans # Autres



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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

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

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

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

Secteurs	Actif net en %
Finance	31,88 %
Industrie	11,58 %
Services aux collectivités	9,91 %
Services de communication	9,48 %
Consommation discrétionnaire	6,17 %
Soins de santé	5,19 %
Immobilier	4,59 %
Consommation de base	4,46 %
Énergie	4,17 %
Matériaux	3,93 %
Liquidités	3,49 %
Divers (Fonds)	2,71 %
Technologies de l'information	2,24 %
Divers (Indice)	0,19 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



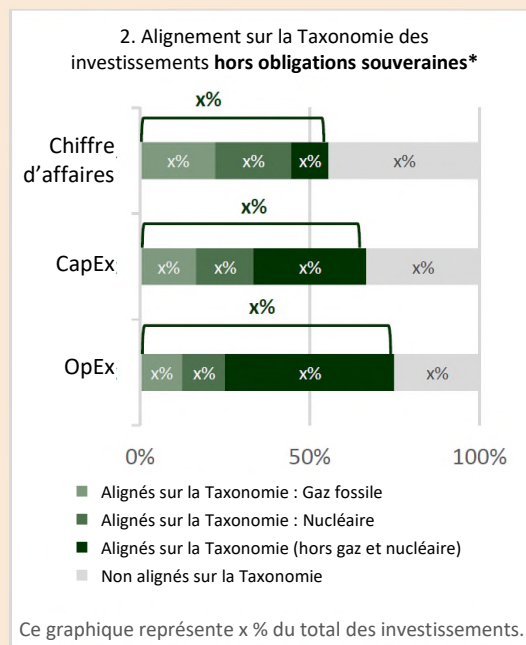
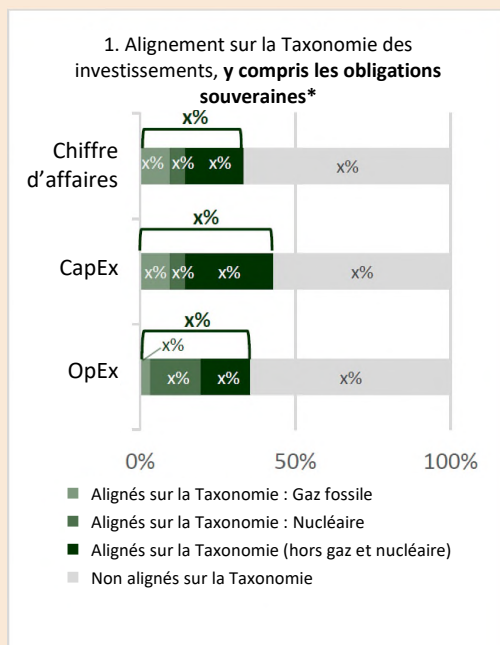
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet

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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 73,72 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Dénomination du produit : EdR Fund – Strategic Emerging

Identifiant d'entité juridique : 5493009IIE9V4PS6PS73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44,13 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI de 57,93 pour le portefeuille, contre 55,42 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 97,48 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,06°C contre 4,18°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 113, univers 233 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 54,48 pour le portefeuille, contre 52,18 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 98,97 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,85°C contre 4,10°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 108,89, univers 202,43 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 44,13 % d'investissements durables au 31/03/2026.

Les principales incidences négatives

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Technologies de l'information	9,41 %	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	7,59 %	Chine
Samsung Electronics Co Ltd	Technologies de l'information	5,78 %	Corée du Sud, République de Corée
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	4,75 %	Chine
SK Hynix Inc	Technologies de l'information	3,37 %	Corée du Sud, République de Corée
HDFC Bank Ltd	Finance	2,75 %	Inde
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Finance	2,72 %	Pologne
Itau Unibanco Holding SA	Finance	2,43 %	Brésil
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Finance	2,27 %	Chine
NetEase Inc	Services de communication	2,22 %	Chine
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industrie	2,21 %	Chine
MediaTek Inc	Technologies de l'information	2,20 %	Taiwan
MercadoLibre Inc	Consommation discrétionnaire	2,06 %	États-Unis
China Merchants Bank Co Ltd	Finance	2,03 %	Chine
Accton Technology Corp	Technologies de l'information	1,94 %	Taiwan

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



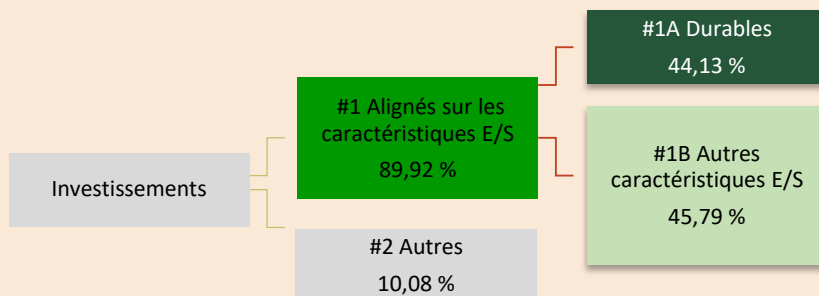
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2026 :

- 89,92 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 44,13 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 10,08 % de l'actif net dans # Autres



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

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

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

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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Technologies de l'information	29,07 %
Finance	26,17 %
Consommation discrétionnaire	13,86 %
Liquidités	7,75 %
Services de communication	6,97 %
Industrie	6,35 %
Immobilier	2,25 %
Soins de santé	2,23 %
Consommation de base	2,10 %
Services aux collectivités	1,33 %
Énergie	1,07 %
Matériaux	0,84 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



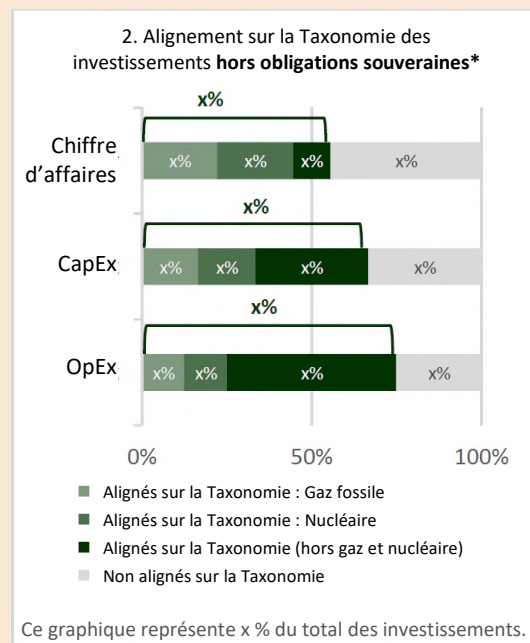
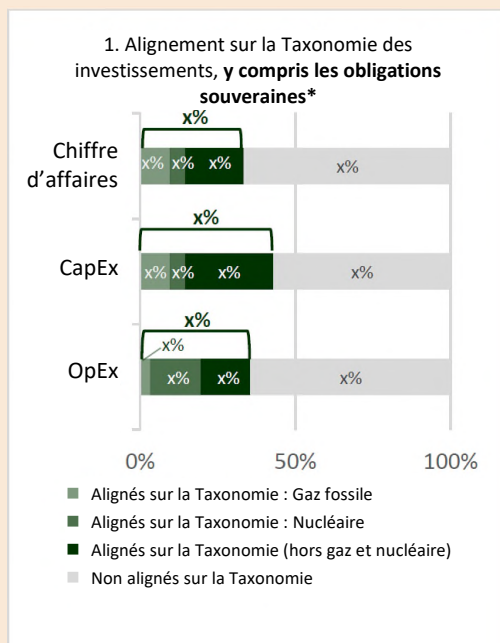
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet



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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 44,13 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Dénomination du produit : EdR Fund – US Value

Identifiant d'entité juridique : 549300VNTCF8O2IPR503

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,32 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI de 58,25 pour le portefeuille, contre 55,8 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,99°C contre 4,19°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 236,37, univers 133,17 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 56,77 pour le portefeuille, contre 56,11 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,47°C contre 4,02°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 348,78, univers 122,93 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 57,32 % d'investissements durables au 31/03/2026.

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
Bank of America Corp	Finance	4,29 %	États-Unis
Verizon Communications Inc	Services de communication	4,21 %	États-Unis
DENTSPLY SIRONA INC	Soins de santé	4,09 %	États-Unis
AMUNDI FDS-CASH USD - IUC	Liquidités	4,08 %	Monde
Perrigo Co PLC	Soins de santé	3,93 %	États-Unis
Akamai Technologies Inc	Technologies de l'information	3,73 %	États-Unis
Weyerhaeuser Co	Immobilier	3,57 %	États-Unis
PulteGroup Inc	Consommation discrétionnaire	3,44 %	États-Unis
Pfizer Inc	Soins de santé	3,44 %	États-Unis
Mohawk Industries Inc	Consommation discrétionnaire	3,38 %	États-Unis
SLB Ltd	Énergie	3,21 %	États-Unis
Baxter International Inc	Soins de santé	3,02 %	États-Unis
Medtronic PLC	Soins de santé	3,00 %	États-Unis
BioMarin Pharmaceutical Inc	Soins de santé	2,89 %	États-Unis
ConocoPhillips	Énergie	2,64 %	États-Unis

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



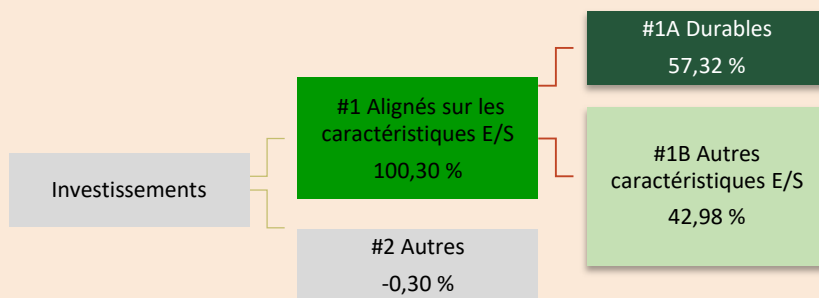
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2026 (% de l'actif net) :

- 100,30 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 57,32 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- -0,30 % de l'actif net dans # Autres



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

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

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

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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Soins de santé	29,16 %
Énergie	14,79 %
Consommation discrétionnaire	10,10 %
Consommation de base	8,05 %
Finance	7,21 %
Matériaux	6,51 %
Industrie	5,22 %
Liquidités	5,19 %
Immobilier	4,84 %
Services de communication	4,68 %
Technologies de l'information	4,23 %



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

Sans objet

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

☐

Oui

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

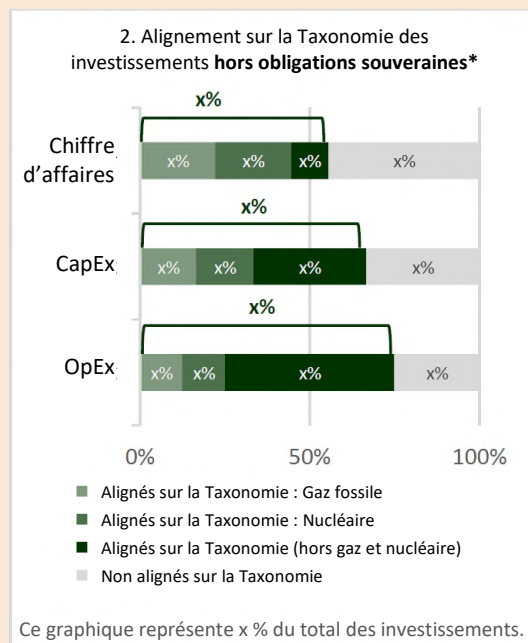
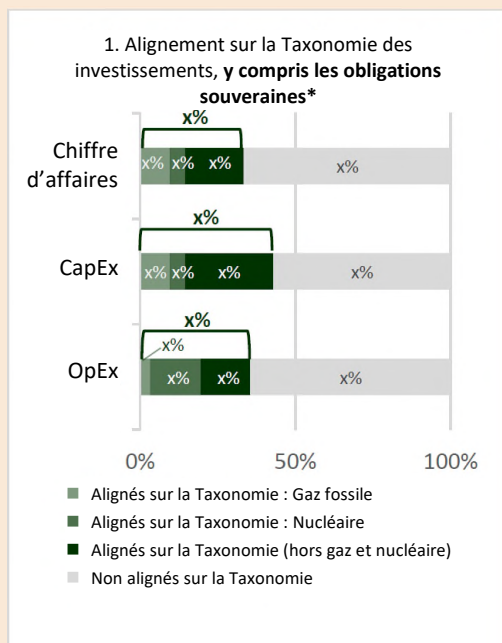
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet

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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 57,32 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : EdR Fund – Healthcare

Identifiant d'entité juridique : 549300S489MUGD5R2H22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87,04 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

L'OPCVM promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre modèle d'analyse ESG, et qui sont reprises dans nos analyses en amont de la sélection des titres. Il assure un suivi des indicateurs, y compris des notations ESG internes et externes, un contrôle du niveau de controverses, l'alignement sur la trajectoire des accords de Paris ou l'intensité des émissions de carbone.

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI de 60,15 pour le portefeuille, contre 57,75 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 97,68 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,46°C contre 2,43°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 16,32, univers 69,48 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 59,28 pour le portefeuille, contre 58,34 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 98,23 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 2,85°C contre 2,92°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 18,84, univers 46,53 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 87,04 % d'investissements durables au 31/03/2026.

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/04/2025 –
31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
AstraZeneca PLC	Soins de santé	5,37 %	Royaume-Uni
Novartis AG	Soins de santé	4,40 %	Suisse
Roche Holding AG	Soins de santé	3,99 %	Suisse
UCB SA	Soins de santé	3,98 %	Belgique
BioMarin Pharmaceutical Inc	Soins de santé	3,73 %	États-Unis
Siemens Healthineers AG	Soins de santé	3,68 %	Allemagne
Thermo Fisher Scientific Inc	Soins de santé	3,66 %	États-Unis
Medtronic PLC	Soins de santé	3,61 %	États-Unis
MERCK & CO	Soins de santé	3,52 %	États-Unis
Argenx SE	Soins de santé	3,50 %	Belgique
Pfizer Inc	Soins de santé	3,32 %	États-Unis
DENTSPLY SIRONA INC	Soins de santé	3,27 %	États-Unis
Baxter International Inc	Soins de santé	3,01 %	États-Unis
Lonza Group AG	Soins de santé	2,88 %	Suisse
BeOne Medicines Ltd	Soins de santé	2,86 %	Chine

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

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

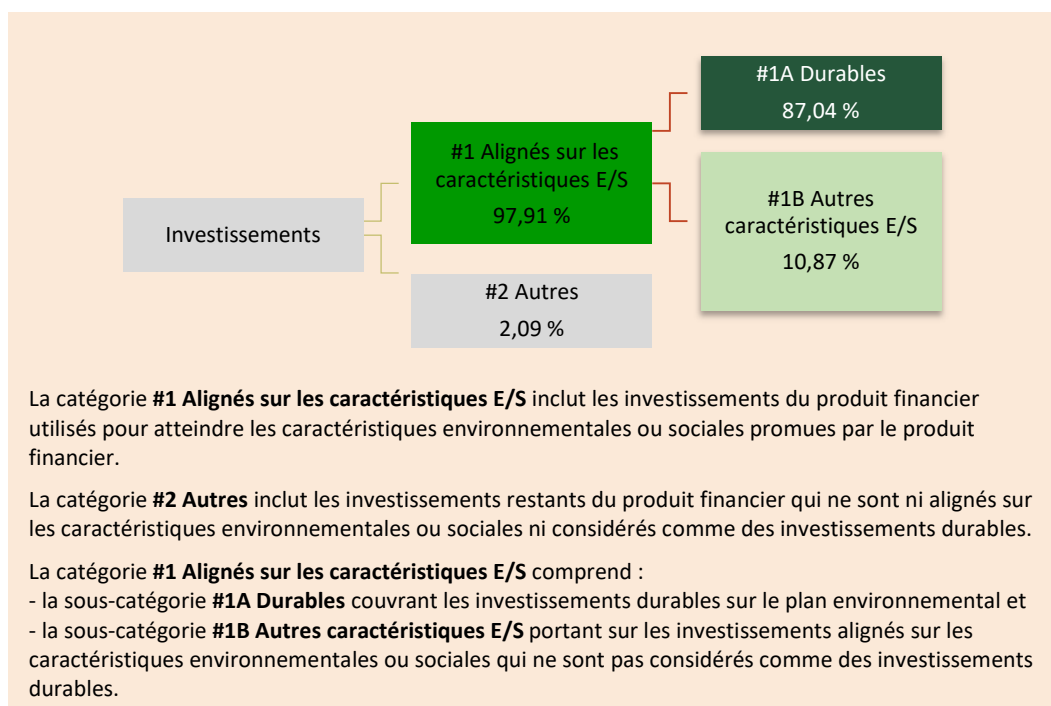
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31/03/2026 :

- 97,91 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 87,04 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 2,09 % de l'actif net dans # Autres ;



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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Soins de santé	98,99 %
Liquidités	1,01 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile

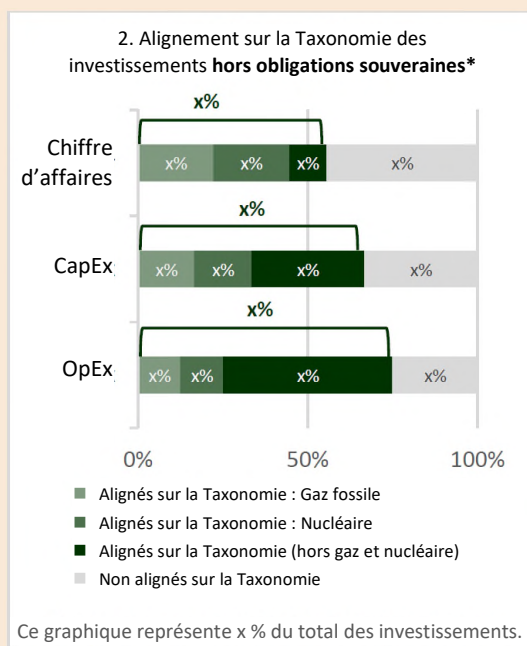
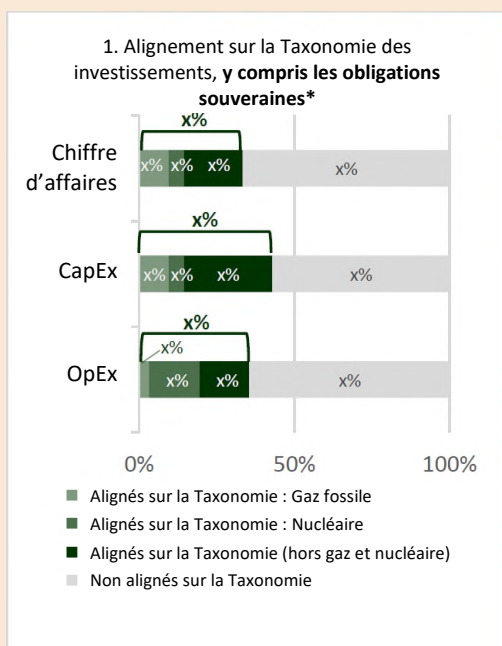


Dans l'énergie nucléaire



Non

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



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

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet



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

Sans objet



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

La part d'investissements durables sur le plan social était de 87,04 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais des outils de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

ANNEXE IV

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

Dénomination du produit : EdR Fund – China

Identifiant d'entité juridique : 549300W3YO0S1LN24T56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,47 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI de 56,79 pour le portefeuille, contre 53,97 pour l'univers (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]*) ;
- couverture du portefeuille de 99 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,87°C contre 4,23°C pour l'univers (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 82, univers 220 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 54,05 pour le portefeuille, contre 51,38 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,69°C contre 4,33°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 84,33, univers 182,65 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 34,47 % d'investissements durables au 31/03/2026.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

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

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales son respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	9,00 %	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation discrétionnaire	8,30 %	Chine
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Finance	4,48 %	Chine
NetEase Inc	Services de communication	3,42 %	Chine
Bilibili Inc	Services de communication	3,39 %	Chine
Pop Mart International Group Ltd	Consommation discrétionnaire	3,37 %	Chine
Wuxi Biologics Cayman Inc	Soins de santé	3,36 %	Chine
Xiaomi Corp	Technologies de l'information	3,27 %	Chine
Tencent Music Entertainment Group	Services de communication	3,07 %	Chine
China Merchants Bank Co Ltd	Finance	3,03 %	Chine
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Soins de santé	2,83 %	Chine
PDD HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	2,60 %	Chine
Kweichow Moutai Co Ltd	Consommation de base	2,57 %	Chine
New Oriental Education & Technology	Consommation discrétionnaire	2,35 %	Chine
Midea Group Co Ltd	Consommation discrétionnaire	2,32 %	Chine

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

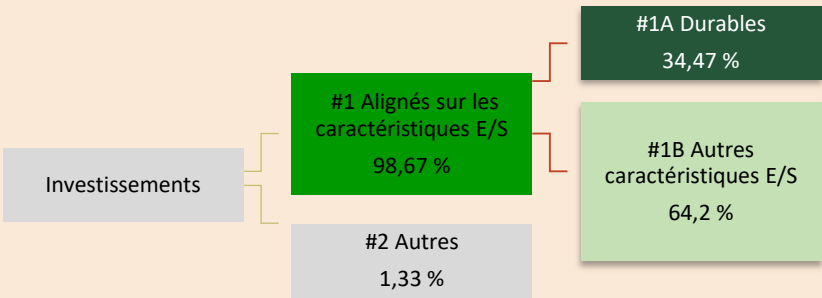
Au 31/03/2026 :

- 98,67 % de l'actif net dans des titres alignés sur les caractéristiques E/S ;
- 34,47 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 1,33 % de l'actif net dans # Autres

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

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

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



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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Consommation discrétionnaire	25,76 %
Services de communication	19,13 %
Finance	17,13 %
Soins de santé	11,71 %
Technologies de l'information	11,50 %
Industrie	5,37 %
Consommation de base	3,80 %
Immobilier	3,29 %
Matériaux	1,97 %
Liquidités	0,35 %



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

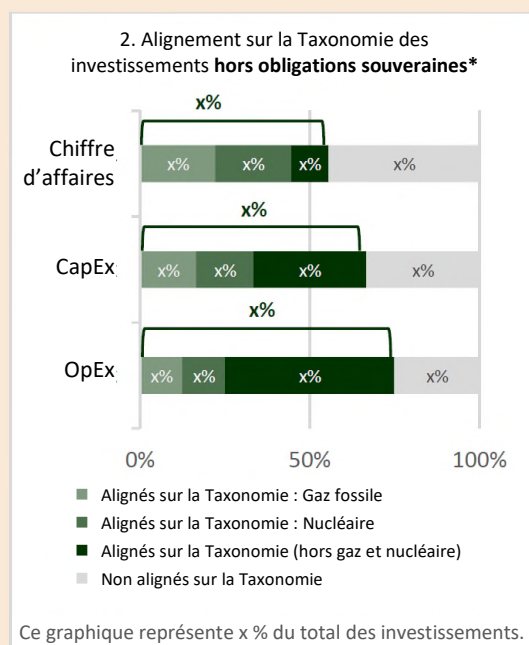
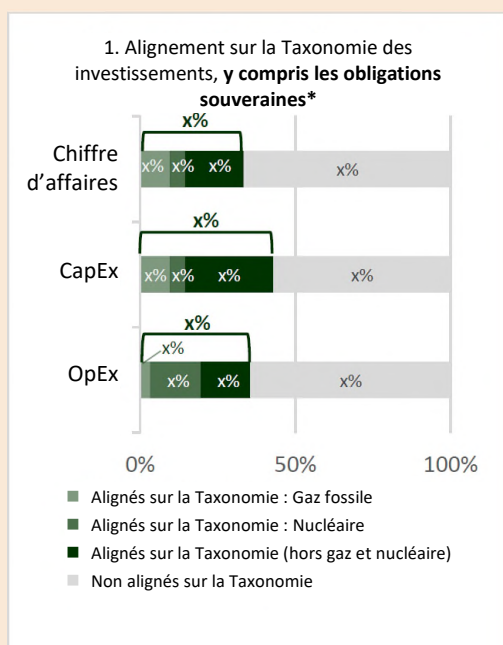


Non

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Sans objet

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

Sans objet



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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 34,47 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***
Sans objet
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***
Sans objet
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
Sans objet
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
Sans objet

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Dénomination du produit : EdR Fund – Big Data

Identifiant d'entité juridique : 549300W3YO0S1LN24T56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,53 % d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales identifiées par notre cadre ESG, telles que :

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

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

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

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 62,75 contre 56,70 pour l'indice de référence (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]*) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,14°C, contre 3,93°C pour l'indice de référence (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 113,218, univers 115,408 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

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

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI de 60,16 pour le portefeuille, contre 56,22 pour l'univers (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus élevé]) ;
- couverture du portefeuille de 98,87 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 4,07°C contre 3,75°C pour l'univers (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 100,59, univers 103,29 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

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

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

Une description de la méthodologie d'investissement durable définie par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion d'actifs :

<https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/OUR%20ENGAGEMENT/FR/EdRAM-Definition-et-methodologie-Investissement-durable.pdf>

Sur la base de cette approche, le compartiment a atteint son objectif avec 62,53 % de son actif net investi dans des investissements durables au 31/03/2026.

Les principales incidences négatives

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

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment s'assurent de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable, notamment :

- en appliquant la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, qui couvre les armes controversées, le charbon thermique, le tabac et les combustibles fossiles non conventionnels ;
- en s'assurant de ne pas investir dans des entreprises qui violent le Pacte mondial des Nations unies.

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés au processus d'investissement du fonds et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'Équipe d'investissement et le département Risque.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Oui, le compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique et les armes controversées. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale.

Les rapports périodiques du compartiment présentant en particulier la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« règlement SFDR »), sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
Akamai Technologies Inc	Technologies de l'information	4,73 %	États-Unis
Alphabet Inc	Services de communication	4,40 %	États-Unis
Match Group Inc	Services de communication	4,35 %	États-Unis
SLB Ltd	Énergie	3,94 %	États-Unis
Illumina Inc	Soins de santé	3,10 %	États-Unis
Orange SA	Services de communication	2,99 %	France
Verizon Communications Inc	Services de communication	2,80 %	États-Unis
Booz Allen Hamilton Holding Corp	Industrie	2,66 %	États-Unis
Veeva Systems Inc	Soins de santé	2,65 %	États-Unis
Roche Holding AG	Soins de santé	2,59 %	Suisse
Arcadis NV	Industrie	2,58 %	Pays-Bas
NVIDIA Corp	Technologies de l'information	2,56 %	États-Unis
OVH Groupe SA	Technologies de l'information	2,52 %	France
Check Point Software Technologies Ltd	Technologies de l'information	2,41 %	Israël
Singapore Telecommunications Ltd	Services de communication	2,34 %	Singapour

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



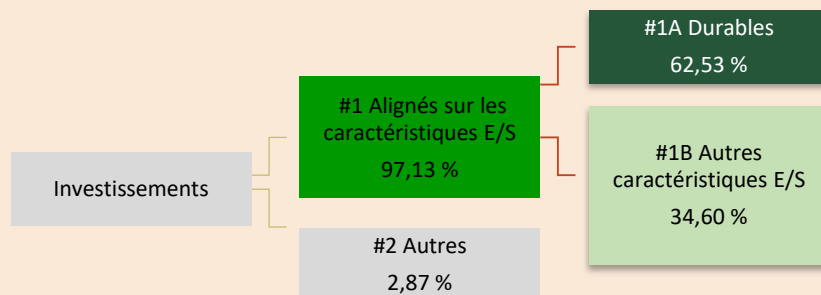
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Au 31/03/2026 (% de l'actif net) :

- 97,13 % de l'actif net dans des titres alignés sur des caractéristiques E/S ;
- 62,53 % de l'actif net dans des investissements durables ;
- 2,87 % de l'actif net dans # Autres.



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

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

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

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

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

Au 31/03/2026

Secteurs	Actif net en %
Technologies de l'information	38,27 %
Soins de santé	15,92 %
Services de communication	14,40 %
Industrie	9,88 %
Finance	8,03 %
Liquidités	6,65 %
Énergie	4,16 %
Consommation discrétionnaire	1,60 %
Immobilier	1,08 %

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

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

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



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

Sans objet

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



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



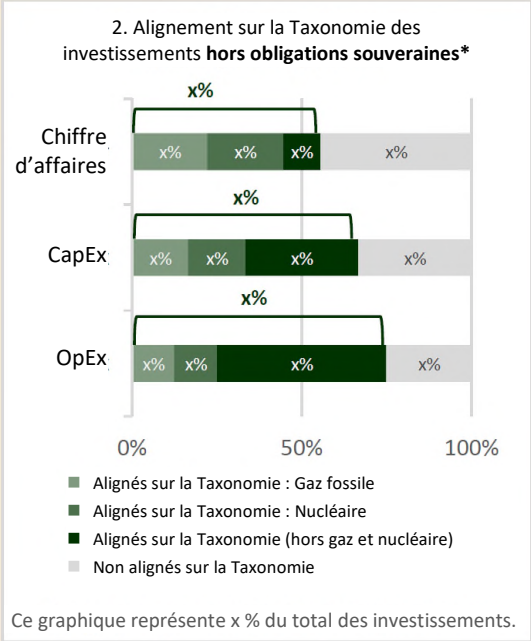
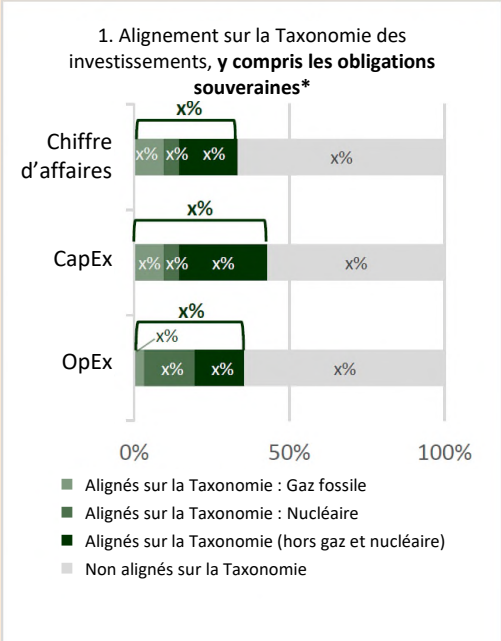
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

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

Sans objet

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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 62,53 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



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

La catégorie « Autres » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



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

Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

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



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

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

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
Sans objet
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*
Sans objet

ANNEXE V

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9,
paragraphe 1 à 4 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du
règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit : EdR Fund – Human Capital
Identifiant d'entité juridique : 5493002QMPORE32PZL42

Objectif d'investissement durable

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



Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 92,76 %

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

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

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social : 55,80 %**



Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment est d'investir dans des sociétés de l'univers des actions mondiales, qui visent à créer un impact social positif et qui font de la gestion des ressources humaines un principe fondamental de leur stratégie de durabilité et/ou qui développent des solutions pour résoudre les problèmes en matière de ressources humaines dans le domaine de l'éducation, de la formation et du bien-être des employés. Le Compartiment vise à s'aligner sur l'ensemble des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) dans le domaine social, qu'il s'agisse de la qualité de l'emploi, de la diversité, des inégalités, de la santé ou de la formation et du développement. Les investissements durables du Compartiment devraient également contribuer positivement à un ou plusieurs ODD, dans les domaines environnemental ou sociétal, sans causer de préjudice important et en respectant les normes minimales de gouvernance.

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 65,75 contre 56,55 pour l'indice de référence (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]*) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,08°C, contre 3,96°C pour l'indice de référence (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 127,62, indice de référence 128,59 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

- score ESG MSCI du portefeuille de 64,05 contre 55,80 pour l'indice de référence (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]*) ;
- couverture du portefeuille de 100 % ;
- alignement climatique du portefeuille de 3,09°C, contre 3,79°C pour l'indice de référence (*alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées*) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 99, indice de référence 114 (*source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi*).

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment garantissent par différents moyens qu'ils ne causent pas de préjudice important. Plus précisément, le Gestionnaire en investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements, qui consistent en une politique d'exclusion formelle qui exclut les entreprises qui fabriquent des armes controversées, les sociétés des secteurs du charbon, des énergies fossiles non conventionnelles, du tabac et de l'huile de palme, celles qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies ; en outre, le Compartiment s'abstient d'investir dans des entreprises, projets ou activités

Les principales incidences négatives

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

liés aux secteurs exclus tels que définis par le Label ISR, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site internet :

(<https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>) et les entreprises les moins bien notées sur le plan ESG au sein de l'univers éligible (ces exclusions représentent au moins 25 % à compter du 1^{er} janvier 2025 et passent à 30 % de l'univers d'investissement à compter du 1^{er} janvier 2026).

En complément de la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, lorsque les exclusions concernées ne sont pas déjà couvertes par les politiques internes, le Compartiment applique également, à compter du 21 mai 2025, les exclusions énoncées aux points a) à c) de l'article 12, paragraphe 1, du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission du 17 juillet 2020, pris en application du règlement du Parlement européen et du Conseil, en ce qui concerne les normes minimales applicables aux indices de transition climatique de l'UE (les « Indices de référence de transition climatique de l'UE »).

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont pris en compte dans le processus d'investissement du Compartiment et font également partie de notre modèle de notation ESG et de notre définition des investissements durables (voir la description de la méthodologie d'investissement durable disponible sur le site internet). Ils sont intégrés aux outils de contrôle du portefeuille et font l'objet d'un suivi par l'équipe d'investissement.

En outre, et conformément aux exigences du label ISR, les émetteurs les moins bien notés sur le plan ESG et les émetteurs faisant l'objet des controverses les plus graves sont exclus (25 % à compter du 1^{er} janvier 2025 et passant à 30 % de l'univers d'investissement à compter du 1^{er} janvier 2026), ce qui limite tout impact négatif.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire en investissement sélectionne des investissements durables conformément aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme en excluant toute entreprise qui enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies.



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

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale. En outre, comme mentionné ci-dessus, d'autres exclusions sont appliquées tandis que des indicateurs concernant les principales incidences négatives sont surveillés.

Les rapports périodiques du Compartiment, conformément à l'article 11 du SFDR, et le degré de respect des objectifs d'investissement durable, sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence 01/04/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
Microsoft Corp	Technologies de l'information	4,84 %	États-Unis
Visa Inc	Finance	4,25 %	États-Unis
S&P Global Inc	Finance	3,81 %	États-Unis
Medtronic PLC	Soins de santé	3,74 %	États-Unis
Sony Group Corp	Consommation discrétionnaire	3,54 %	Japon
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,31 %	Taiwan
Relx PLC	Industrie	3,08 %	Royaume-Uni
AIA Group Ltd	Finance	3,03 %	Hong Kong
Agilent Technologies Inc	Soins de santé	2,78 %	États-Unis
MetLife Inc	Finance	2,75 %	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	2,69 %	Pays-Bas
Alphabet Inc	Services de communication	2,55 %	États-Unis
Cadence Design Systems Inc	Technologies de l'information	2,44 %	États-Unis
Colgate-Palmolive Co	Consommation de base	2,42 %	États-Unis
UNITE Group PLC/The	Immobilier	2,32 %	Royaume-Uni

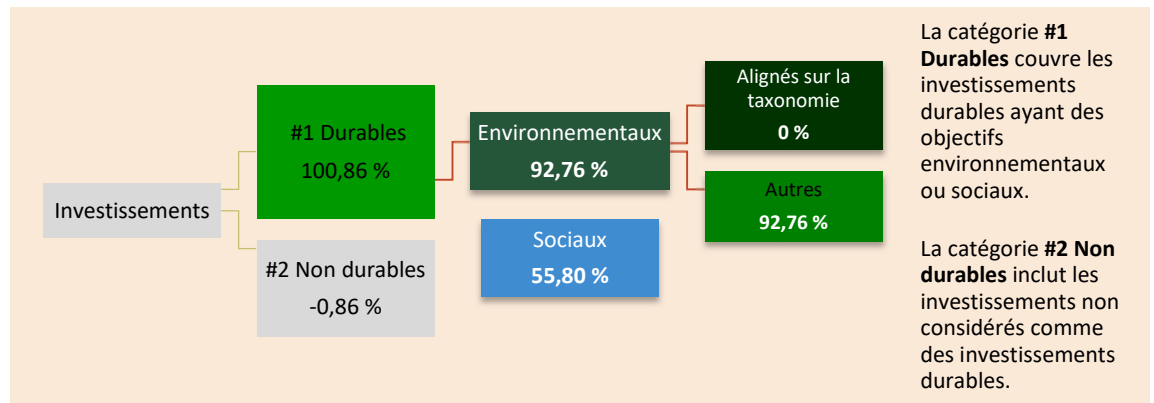
Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Secteurs	Actif net en %
Industrie	20,16 %
Technologies de l'information	19,50 %
Soins de santé	17,09 %
Finance	15,64 %
Consommation discrétionnaire	10,36 %
Services de communication	5,82 %
Immobilier	4,15 %
Énergie	3,31 %
Consommation de base	2,94 %
Services aux collectivités	1,91 %
Liquidités	-0,87 %

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

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

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



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

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹² ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

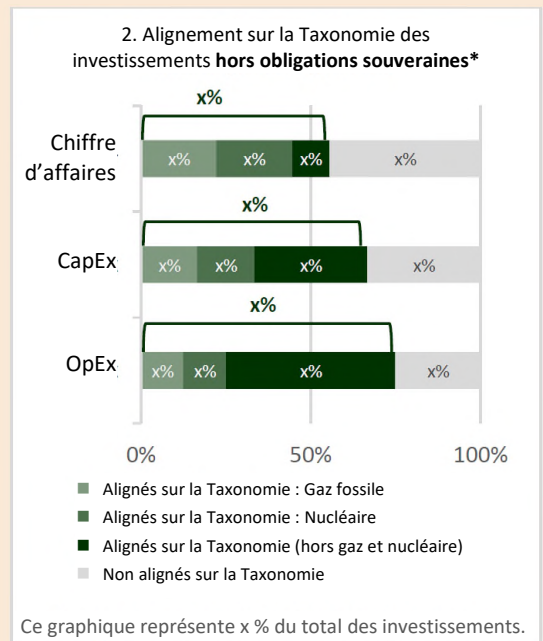
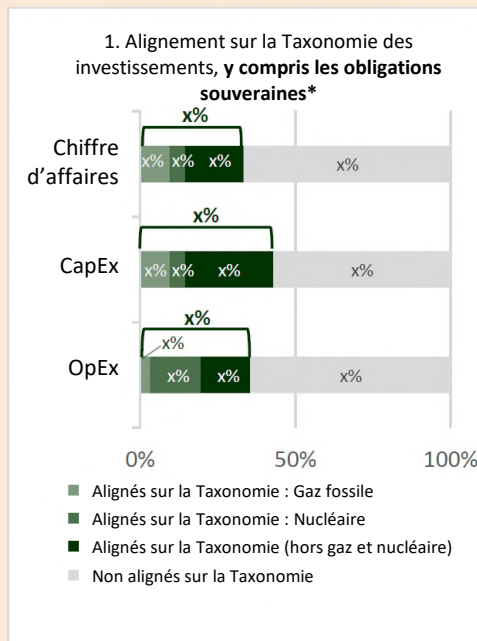
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

¹² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 100,86 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

la catégorie « Non durables » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

- Afin de réaliser l'objectif d'investissement durable consistant à investir dans des entreprises
 - qui visent à créer un impact social positif et qui font de la gestion des ressources humaines un principe fondamental de leur stratégie de durabilité
 - et/ou qui développent des solutions pour résoudre les problèmes en matière de ressources humaines dans le domaine de l'éducation, de la formation et du bien-être des employés,
- Une analyse approfondie des pratiques en matière de capital humain est menée sur l'ensemble des sociétés en portefeuille. Elle porte sur les opportunités et les risques liés au capital humain, et inclut des indicateurs clés tels que la formation et le développement, le taux de rotation du personnel, ainsi que la santé et la sécurité au travail. Cette analyse aboutit à une notation du capital humain, avec un score minimal requis pour qu'une société soit éligible à l'investissement.



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

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

L'indice de référence du compartiment est le MSCI AC World (NR), qui est un indice de marché large.

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

Le fonds affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence pour la grande majorité des indicateurs de durabilité sur lesquels il se concentre et qui sont publiés dans son rapport annuel d'impact.

<https://am.edmond-de-rothschild.com/media/3tjbykur/edram-en-impact-report-edrfhuman-capital.pdf>

Il surperforme notamment sur les indicateurs clés relatifs à la présence d'une politique de formation, au nombre moyen d'heures de formation par salarié, à la part des investissements dans des entreprises dépourvues de politique de prévention des accidents du travail, ainsi qu'à la part de femmes dans les effectifs et au sein du comité exécutif.

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

Le fonds EDR Fund Human Capital a enregistré une performance négative et est resté en retrait par rapport à son indice de référence sur la période considérée. Son retard relatif s'est principalement creusé à compter du deuxième trimestre 2025. Durant cette phase, l'indice de référence a bénéficié d'une tendance haussière forte et persistante dans le sillage du « Liberation Day », tandis que le fonds n'a pas pleinement profité du rebond du marché. La hausse est restée concentrée sur un nombre limité d'acteurs, principalement les mégacapitalisations technologiques et les entreprises liées aux semi-conducteurs, alors que plusieurs valeurs de croissance et défensives de grande qualité détenues en portefeuille ont affiché des performances plus modestes.

La sous-performance du fonds s'explique par deux phénomènes principaux : 1) un environnement de marché propice à la prise de risque, défavorable au type d'entreprises présentes dans le portefeuille ; et 2) l'euphorie des investisseurs particuliers autour de l'intelligence artificielle. L'engouement du marché pour cette thématique a permis à un petit nombre de titres d'enregistrer des performances exceptionnelles. Parallèlement, il s'est accompagné d'une nette perte de confiance à l'égard des entreprises perçues comme susceptibles de pâtir des ruptures induites par l'intelligence artificielle.

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

Voir ci-avant

ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit : EdR Fund - EM Climate Bonds

Identifiant d'entité juridique : 54930004LU0FDBTKAD25

Objectif d'investissement durable

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



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 84,71 %**



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



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



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ____ %**



Non



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



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



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



ayant un objectif social



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



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La Compartiment a investi dans des investissements durables ayant un impact environnemental et climatique positif tout en recherchant des rendements attrayants sur le marché obligataire émergent. *Le Compartiment vise des solutions liées au climat sur les marchés émergents, car la région aura besoin d'investissements importants, en particulier compte tenu de sa consommation d'énergie importante et en rapide augmentation.* Il a financé cette transition énergétique nécessaire pour les marchés émergents en investissant par exemple dans les énergies renouvelables, en améliorant les méthodes d'efficacité énergétique, en réduisant la consommation d'eau ou en électrifiant les moyens de transport. L'objectif du Compartiment a été atteint en investissant dans des Obligations libellées telles que les Obligations vertes et les Obligations liées au développement durable. L'indice de référence est l'indice JP Morgan EM Credit Green Bond Diversified couvert en dollar.

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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31/03/2026 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 57,65 contre 56,50 pour l'indice de référence (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]) ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,75°C, contre 2,92°C pour l'indice de référence (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 182, indice de référence 249 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

En outre, le portefeuille ne comportait aucun investissement dans des entreprises qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales en la matière, dans des sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique, au tabac ou aux énergies fossiles non conventionnelles et dans des entreprises qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/03/2025 :

- score ESG MSCI du portefeuille de 57,22 contre 51,79 pour l'indice de référence (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]) ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,61°C, contre 2,15°C pour l'indice de référence (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 231,49, indice de référence 304,20 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables réalisés par le Compartiment garantissent par différents moyens qu'ils ne causent pas de préjudice important. Plus précisément, le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements, qui consistent en (i) une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés des secteurs du charbon, du pétrole et du gaz, les sociétés qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>), les sociétés fortement controversées, (ii) l'exclusion des sociétés dont le score ESG fait partie des 20 % les plus bas de l'univers éligible restant et (iii) l'exclusion des titres ayant l'impact climatique négatif le plus élevé dans l'univers d'investissement éligible. En outre, le processus de sélection des titres inclut un filtrage négatif visant à exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à

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

des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site internet (<https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Responsible-investment.aspx>).

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

Les indicateurs d'incidences négatives sont pris en compte dans le processus d'investissement du Compartiment, notre méthodologie de notation ESG et notre définition de l'investissement durable. Ils sont intégrés dans les outils de surveillance des portefeuilles et suivis par l'Équipe d'investissement et le Département des risques.

Par exemple, la gestion des investissements utilise

- l'indicateur PIN 3 (intensité des GES des sociétés bénéficiaires des investissements) comme l'un de ses indicateurs clés de performance ;
- l'indicateur PIN 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) comme un motif d'exclusion ;
- l'indicateur PIN 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies) comme un motif d'exclusion ;
- l'indicateur PIN 14 (exposition à des armes controversées) comme un motif d'exclusion.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les gérants sélectionnent les investissements durables conformément aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, en excluant toute entreprise qui contrevient aux principes du Pacte mondial des Nations Unies.



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

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en appliquant d'abord la politique d'exclusion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), notamment en ce qui concerne le charbon thermique. Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans le cadre de l'analyse ESG exclusive ou externe des émetteurs et ont un impact sur les notes environnementales et sociales ainsi que sur la note ESG globale. En outre, comme mentionné ci-dessus, d'autres exclusions sont appliquées tandis que des indicateurs concernant les principales incidences négatives sont surveillés.

Les rapports périodiques du Compartiment, conformément à l'article 11 du règlement (UE) 2019/2088, dit Règlement SFDR, et le degré de respect des caractéristiques environnementales ou sociales, sont disponibles sur le site internet www.edmond-de-rothschild.com sous l'onglet « Fund Center ».



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 – 31/03/2026

Investissements les plus importants	Secteur	Actif net en %	Pays
LGNSO 5 3/4 09/25/28	Industrie	2,45 %	Corée du Sud, République de Corée
MTRC 1 5/8 08/19/30	Industrie	2,22 %	Hong Kong
SUZANO 3 3/4 01/15/31	Matériaux	1,86 %	Brésil
TRANSM 4.7 04/16/34	Services aux collectivités	1,81 %	Pérou
ICBCAS 1 5/8 10/28/26	Finance	1,80 %	Chine
INTERC 4 1/2 06/30/56	Services aux collectivités	1,79 %	Chili
PTHREE 4 5/8 02/13/30	Immobilier	1,76 %	Luxembourg
INDOIS 5.6 11/15/33	Obligations d'État	1,75 %	Indonésie
MBKPW 8 3/8 09/11/27	Finance	1,74 %	Pologne
CHILE 2.55 01/27/32	Obligations d'État	1,72 %	Chili
PEOPW 5 1/2 11/23/27	Finance	1,69 %	Pologne
RECLIN 3 7/8 07/07/27	Finance	1,62 %	Inde
HYUELE 2 3/8 01/19/31	Technologies de l'information	1,62 %	Corée du Sud, République de Corée
BOAD 2 3/4 01/22/33	Organismes supranationaux	1,59 %	Afrique
ALDAR 5 1/2 05/16/34	Finance	1,59 %	Émirats arabes unis

Les données ont été agrégées à partir des données mensuelles arrêtées à la clôture de chaque dernier jour ouvré du mois, puis moyennées sur la période de référence.



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

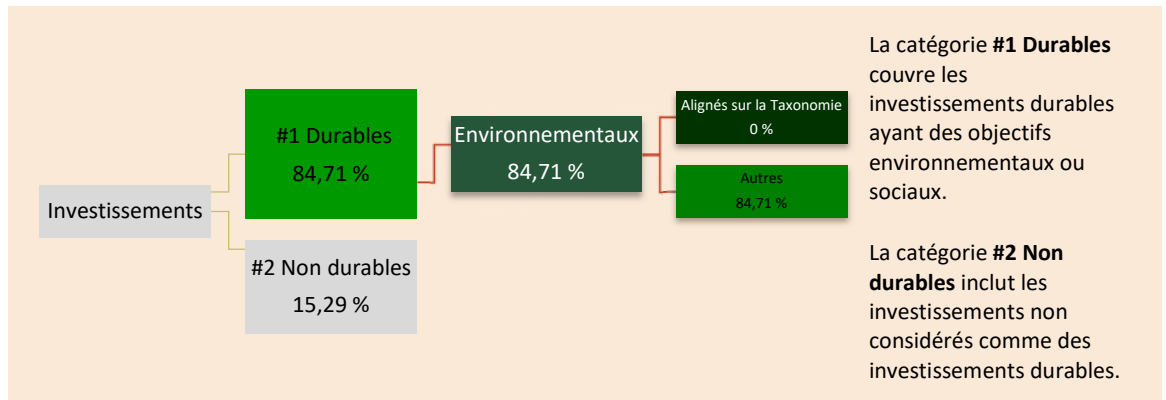
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

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

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



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

Secteurs	Actif net en %
Finance	37,43 %
Services aux collectivités	21,69 %
Industrie	10,22 %
Matériaux	8,55 %
Obligations d'État	6,25 %
Immobilier	5,70 %
Espèces	4,19 %
Technologies de l'information	3,41 %
Organismes supranationaux	1,62 %
Agences	0,94 %
Instruments dérivés	0,01 %



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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹² ?

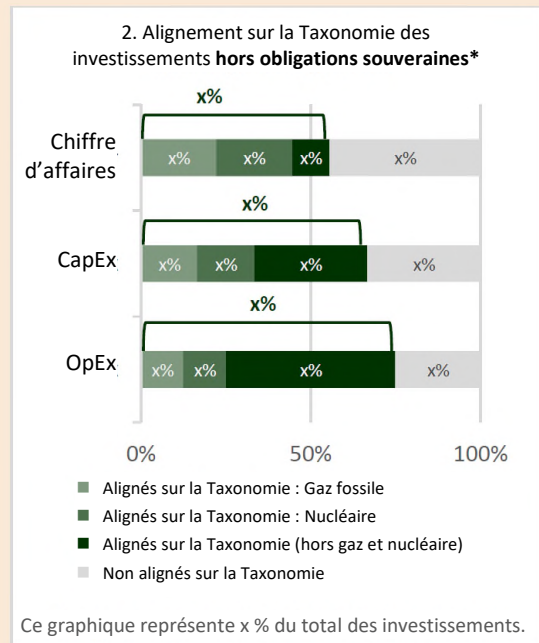
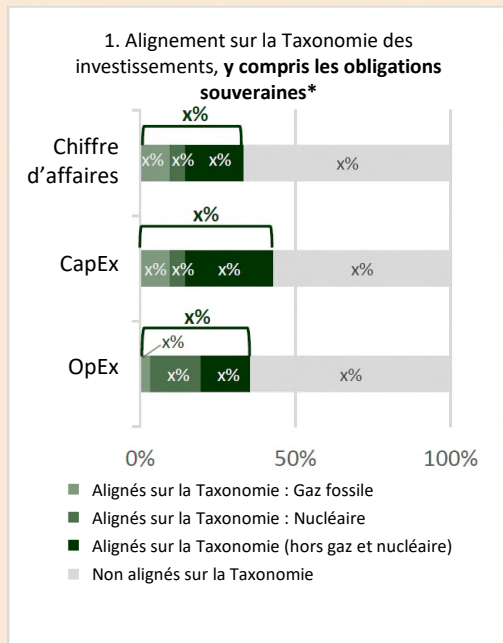
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

¹² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Chiffre d'affaires – 0 %

CapEx – 0 %

OpEx – 0 %

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

Sans objet

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE était de 84,71 % de l'actif net au 31/03/2026.



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

Sans objet



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Non durables » inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. Cela inclut les instruments dérivés utilisés pour une position courte, et les investissements à des fins de couverture et les liquidités détenues à titre accessoire.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En tant qu'Équipe d'investissement, nous avons veillé à ce que tous les titres de notre portefeuille (hors investissements à des fins de couverture et liquidités détenues à titre



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

accessoire) soient durables à 100 %. Toutes nos positions actuelles (hors instruments de couverture et de liquidité) sont des obligations labellisées (obligations vertes, durables et liées au développement durable). En outre, nous nous sommes assurés que toutes les participations n'enfreignent pas les règles du Pacte mondial des Nations unies et qu'elles maintiennent un score de gouvernance conforme à notre politique interne. Le Département Risque assure un contrôle du pourcentage d'investissements durables par le biais de l'outil de gestion et de contrôle des investissements.

En ce qui concerne les exclusions qui nous permettent d'atteindre nos objectifs en matière d'investissement durable, nous avons appliqué plusieurs exclusions, notamment :

- Politique d'exclusion officielle (charbon, pétrole et gaz, Pacte mondial des Nations unies, fortes controverses)
- Exclusion d'une notation ESG de 20 % minimum
- Exclusion des entreprises ayant un impact négatif élevé sur le climat en raison de leur notation AIC (analyse de l'impact carbone)
- Politique d'exclusion d'EDRAM

Outre les exclusions, nous avons également adopté une approche d'impact positif dans la sélection des crédits en évaluant l'utilisation des recettes et nos indicateurs clés de performance, notamment les émissions totales de CO₂ induites et l'intensité du total de la réduction des émissions de CO₂. Nous avons maintenu l'alignement des températures du portefeuille en dessous de 2 degrés. Nous avons veillé à maintenir une note ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à avoir un taux de couverture de la note ESG de 90 % minimum.

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



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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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

L'indice de référence, l'indice JP Morgan EM Credit Green Bond Diversified couvert en dollar, est composé uniquement d'Obligations vertes, telles qu'elles sont libellées par la Climate Bond Initiative. Il diffère d'un indice de marché large, qui, en général, ne prend pas en considération le fait qu'une obligation a un label vert ou non.

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

En investissant uniquement dans des Obligations vertes, l'indice de référence est aligné sur l'objectif d'investissement durable du fonds. Les obligations vertes sont des instruments émis par des émetteurs (dans notre cas, principalement des entreprises des marchés émergents) pour financer certains projets verts éligibles. Ces projets verts peuvent aller des énergies renouvelables aux transports à faible émission de carbone, en passant par les projets de gestion des déchets, etc. L'indice de référence s'appuie sur les données relatives aux obligations vertes de la base de données de la Climate Bonds Initiative (CBI).

- Score ESG MSCI du portefeuille de 57,65 contre 56,50 pour l'indice de référence (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]*) ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,75°C, contre 2,92°C pour l'indice de référence (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [*scopes 1, 2 et 3*], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;
- intensité des émissions de GES (*scopes 1, 2 et 3*) : portefeuille 182, indice de référence 249 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des *scopes 1, 2 et 3*, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).
- intensité totale des émissions évitées (*scopes 1, 2 et 3*) : portefeuille -71, indice de référence -50 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées [*scopes 1, 2 et 3*] rapportées à la valeur d'entreprise de la société [données retraitées]).

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

- Score ESG MSCI du portefeuille de 57,65 contre 56,50 pour l'indice de référence (*score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]*) ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,75°C, contre 2,92°C pour l'indice de référence (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement

climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées) ;

- intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 182, indice de référence 249 (source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, en tonnes de CO₂ par million d'euros investi).
- intensité totale des émissions évitées (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille -71, indice de référence -50 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées [scopes 1, 2 et 3] rapportées à la valeur d'entreprise de la société [données retraitées]).

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

- Score ESG MSCI du portefeuille de 57,65 contre 51,50 pour l'indice de marché large (score ESG : source EdRAM/MSCI ; score ESG sur une échelle de 0 [score le plus bas] à 100 [score le plus haut]) ;
- alignement climatique du portefeuille de 1,75 °C contre 3,98 °C pour l'indice de marché large (alignement climatique [°C] : la trajectoire de réchauffement climatique [°C] de chaque entreprise du portefeuille sur la base de son empreinte carbone [scopes 1, 2 et 3*], les efforts entrepris pour la réduire et la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est établie à partir de la performance de chaque entreprise comparée à une trajectoire de réchauffement de l'économie mondiale de 1,5°C. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Données au 31/03/2026) ;
- Intensité des émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille 182, indice de marché large 266 (source : Carbon4 Finance ; ratio entre l'intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3, exprimée en tonnes, et la valeur d'entreprise de la société [données retraitées]).
- Intensité totale des émissions évitées (scopes 1, 2 et 3) : portefeuille -71, indice de marché large -13 (source : Carbon4 Finance ; tonnes d'émissions de GES évitées rapportées à la valeur d'entreprise de la société, scopes 1, 2 et 3 [données retraitées]).